

**Despacho Lara Eduarte, s. c.**

Caja de Ahorro y Préstamos de la  
Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria

**Estados financieros consolidados y  
opinión de los auditores**

31 de diciembre de 2009 y 2008

**Despacho Lara Eduarte, s. c.**

Caja de Ahorro y Préstamos de la  
Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria

**Estados financieros consolidados y  
opinión de los auditores**

31 de diciembre de 2009 y 2008

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación  
Nacional de Educadores  
y subsidiaria

**Índice de contenido**

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
Informe del contador público independiente		1
Estado de posición financiera consolidado	A	3
Estado de resultados consolidado	B	5
Estado de flujos de efectivo consolidado	C	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	D	9
Notas a los estados financieros consolidados		10
Informe del contador público independiente sobre el cumplimiento de leyes, reglamentos, normativa y control interno		69
Ajustes de auditoría externa	Anexo 1	72

## Informe del contador público independiente

Señores

Junta Directiva de la Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores  
y la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria, que comprenden el estado de posición financiera consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujo de efectivo consolidado por los periodos de un año terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la administración por lo estados financieros*

La administración de Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa debidas a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en la auditoría. Condujimos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como planear y desempeñar la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores ha preparado sus estados financieros consolidados de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera consolidada de Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y sus resultados y su flujo de efectivo consolidados en los periodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 2.

*Juan Carlos Lara Povedano*

*Lara Eduarte*



San José, Costa Rica  
15 de marzo de 2010

Dictamen firmado por  
Juan Carlos Lara Povedano No.2052  
Pol. R-1153 V.30-9-2010  
Timbre Ley 6663 c/1.000  
Adherido al original

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria  
**Estado de posición financiera consolidado**  
31 de diciembre  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2009	2008
<b>Activo</b>			
<b>Disponibilidades</b>	11.1	<u>2,510,939,881</u>	<u>6,003,385,270</u>
Efectivo		438,198,720	338,088,270
Banco Central de Costa Rica		150,784,635	123,621,573
Entidades financieras del país		1,921,956,526	5,541,675,427
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		<u>46,666,316,941</u>	<u>23,872,453,136</u>
Mantenidas para negociar	11.2	6,040,514,685	1,149,677,928
Disponibles para la venta	11.2	39,949,137,851	22,205,741,588
Mantenidas al vencimiento	11.2	0	10,010,000
Productos por cobrar		676,664,405	507,023,620
<b>Cartera de crédito</b>		<u>209,295,625,907</u>	<u>174,522,328,359</u>
Créditos vigentes	11.3	203,563,490,388	173,318,606,765
Créditos vencidos	11.3	6,729,434,288	2,069,350,171
Crédito cobro judicial	11.3	31,580,879	20,155,553
Productos por cobrar		1,512,692,556	1,248,675,149
(Estimación por deterioro)	6.2	(2,541,572,204)	(2,134,459,279)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<u>133,364,455</u>	<u>63,498,665</u>
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		13,971,947	0
Otras cuentas por cobrar	6.4.7	124,538,931	70,845,807
(Estimación por deterioro)	6.4.7	(5,146,423)	(7,347,142)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	11.5	<u>1,386,646,889</u>	<u>1,081,061,728</u>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	11.6	<u>11,547,525,697</u>	<u>10,180,477,998</u>
<b>Otros activos</b>	11.7	<u>4,171,490,502</u>	<u>2,218,636,371</u>
Activos intangibles		241,599,636	208,802,539
Otros activos		3,929,890,866	2,009,833,832
<b>Total activo</b>	¢	<u><u>275,711,910,272</u></u>	<u><u>217,941,841,527</u></u>

sigue ...

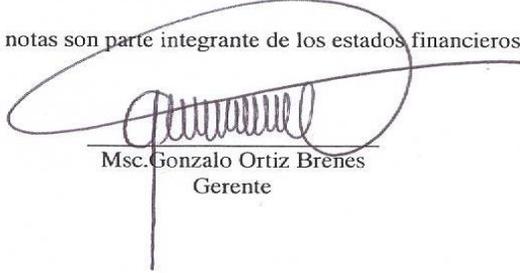
...viene

Cuadro A  
2 de 2

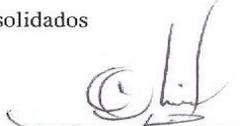
Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria  
**Estado de posición financiera consolidado**  
31 de diciembre  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2009	2008
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	11.8	<u>13,466,903,889</u>	<u>9,451,006,753</u>
A la vista	10	13,320,714,407	9,408,615,548
Cargos financieros por pagar		146,189,482	42,391,205
<b>Obligaciones con entidades</b>	11.9	<u>8,506,947,879</u>	<u>0</u>
A plazo		8,424,838,791	0
Cargos financieros por pagar		82,109,088	0
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	11.10	<u>10,158,913,315</u>	<u>8,579,705,463</u>
Provisiones		1,685,936,738	1,332,834,572
Otras cuentas por pagar diversas		8,472,976,577	7,246,870,891
<b>Otros pasivos</b>		<u>661,161,861</u>	<u>677,254,177</u>
Ingresos diferidos	11.11	661,062,827	677,241,146
Otros pasivos		99,034	13,031
<b>Total pasivo</b>		<u>32,793,926,944</u>	<u>18,707,966,393</u>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Capital social</b>	11.12	<u>136,548,539,013</u>	<u>112,709,799,129</u>
Capital pagado		136,548,539,013	112,709,799,129
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>	11.13	<u>6,632,342</u>	<u>6,632,342</u>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	11.14	<u>6,344,557,989</u>	<u>4,090,809,271</u>
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		6,245,319,991	4,992,441,701
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		21,103,991	0
Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		97,825,619	(914,798,565)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(32,857,750)	0
Ajuste por valuación de participación en otras empresas		13,166,138	13,166,135
<b>Reservas patrimoniales</b>	11.15	<u>81,345,579,966</u>	<u>68,035,323,525</u>
<b>Resultados acumulados de períodos anteriores</b>		<u>18,672,674,018</u>	<u>14,391,310,867</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>242,917,983,328</u>	<u>199,233,875,134</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	€	<u>275,711,910,272</u>	<u>217,941,841,527</u>
<b>Cuentas deudoras contingentes</b>	€	<u>4,962,979,244</u>	<u>4,005,559,012</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>	12	<u>272,329,252,642</u>	<u>219,537,983,577</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados



Msc. Gonzalo Ortiz Brenes  
Gerente



MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora



MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

Cuadro B  
1 de 2Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria

## Estado de resultados consolidado

Periodos de un año terminados el 31 de diciembre

(en colones sin céntimos)

	Notas	2009	2008
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	e	64,421,271	59,362,419
Por inversiones en instrumentos financieros		2,812,308,746	2,368,540,578
Por cartera de crédito		24,093,825,281	17,744,095,776
Ganancia por diferencial cambiario y UD		552,418,875	1,140,540,213
Ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		381,598,468	77,463,982
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		90,465,065	634,854,362
<b>Total de ingresos financieros</b>	11.22	<b>27,995,037,706</b>	<b>22,024,857,330</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público		906,878,318	488,437,558
Por obligaciones con entidades financieras		184,030,759	0
Pérdidas por diferencial cambiario y UD		405,654,293	407,437,322
Pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		0	709
Pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		144,577,401	0
Otros gastos financieros		163,576,723	96,303,603
<b>Total de gastos financieros</b>	11.16	<b>1,804,717,494</b>	<b>992,179,192</b>
Estimación de deterioro de activos	11.17	1,318,112,682	303,972,278
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	11.23	890,197,581	1,769,937,102
<b>Resultado financiero</b>		<b>25,762,405,111</b>	<b>22,498,642,962</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Comisiones por servicios		460,945,780	118,316,953
Por bienes realizables		40,319,576	694,694
Ganancia por participación en el capital de otras empresas:			
Por participación en el capital de entidades supervisadas por la SUPEN	11.25	314,700,999	68,251,846
Por participación en el capital de otras empresas	11.25	97,473,261	151,201,371
Otros ingresos operativos		651,133,920	890,102,360
<b>Total otros ingresos de operación</b>	11.24 e	<b>1,564,573,536</b>	<b>1,228,567,224</b>

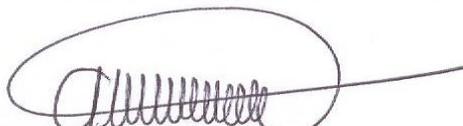
sigue ...

...viene

Cuadro B  
2 de 2Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria**Estado de resultados consolidado**  
Periodos de un año terminados el 31 de diciembre  
(en colones sin céntimos)

	Nota	2009	2008
<b>Otros gastos de operación</b>			
Comisiones por servicios	¢	90,254,038	79,515,155
Por bienes realizables		5,577,629	2,826,067
Pérdida por participación en el capital de otras empresas:			
Por participación en el capital de entidades supervisadas por SUPEN	11.18	28,185,953	104,586,567
Por participación en el capital de otras empresas.	11.19	0	4,752,526
Por bienes diversos	11.20	0	549,073,055
Por provisiones		5,418,530	8,115,068
Otros gastos operativos		118,376,475	188,319,034
<b>Total otros gastos de operación</b>	11.18	<u>247,812,625</u>	<u>937,187,472</u>
<b>Resultado operacional bruto</b>		<u>27,079,166,022</u>	<u>22,790,022,714</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal		4,033,236,726	3,519,198,176
Otros gastos de administración		4,371,896,129	4,868,632,396
<b>Total gastos administrativos</b>	11.21	<u>8,405,132,855</u>	<u>8,387,830,572</u>
<b>Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad</b>		<u>18,674,033,167</u>	<u>14,402,192,142</u>
Impuesto sobre la renta		1,359,149	10,881,275
<b>Resultado del periodo</b>	¢	<u>18,672,674,018</u>	<u>14,391,310,867</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados



Msc. Gonzalo Ortiz Brenes  
Gerente



MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora



MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria

## Estado de flujos de efectivo consolidado

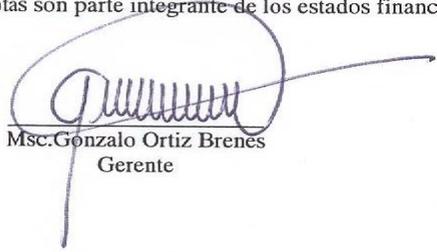
Periodos de un año terminados el 31 de diciembre  
(en colones sin céntimos)

	Notas	2009	2008
<b>Actividades de operación</b>			
Resultado del período	¢	18,672,674,018	14,391,310,867
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia en venta de activos		466,307	0
Ganancia o pérdida por diferencial cambiario y UD, netas		(194,121,080)	(608,920,507)
Pérdidas por estimación de cartera de crédito	6.2	1,312,382,047	121,740,481
Pérdidas por estimación de inversiones		0	176,418,978
Pérdidas por otras estimaciones		(2,200,718)	5,812,819
Ganancia por reversión de estimación para créditos incobrables		(880,586,197)	(1,764,605,769)
Ganancia por reversión de otras estimaciones		0	(5,331,334)
Pérdida por desarrollo de <i>software</i>		217,928,185	1,469,251,991
Provisión por prestaciones sociales, neta de pagos		353,102,166	236,440,784
Deterioro de edificios		26,134,789	0
Depreciaciones y amortizaciones		1,023,221,883	794,916,846
Participación en efectivo en el capital de otras compañías		0	(100,000,000)
Gasto por participación en el capital de otras empresas		139,791,488	109,339,093
Ingreso por participación en el capital de otras empresas		(445,376,649)	(219,453,217)
Uso de reservas		(1,081,054,425)	(1,013,504,735)
		<b>19,142,361,814</b>	<b>13,593,416,298</b>
Variación en los activos, (aumento) o disminución			
Inversiones en valores		(7,165,940,624)	13,019,722,072
Créditos y avances de efectivo		(34,941,075,991)	(47,816,540,971)
Bienes realizables		(69,024,220)	8,237,243
Productos por cobrar		(433,658,192)	(309,787,376)
Otros activos		(2,233,822,870)	(1,198,793,022)
		<b>(44,843,521,897)</b>	<b>(36,297,162,054)</b>
Variación en los pasivos, aumento o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		3,945,264,558	2,231,771,099
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,227,464,835	5,929,746,960
Productos por pagar		103,798,277	11,940,086
Otros pasivos		(16,092,317)	80,451,336
		<b>5,260,435,353</b>	<b>8,253,909,481</b>
<b>Flujo neto de efectivo (usado) de actividades de operación</b>	¢	<b>(20,440,724,730)</b>	<b>(14,449,836,275)</b>

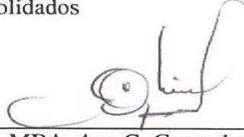
Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria**Estado de flujos de efectivo consolidado**Periodos de un año terminados el 31 de diciembre  
(en colones sin céntimos)

... viene	Notas	2009	2008
<b>Actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	c	(1,100,951,834)	(3,207,254,929)
<b>Flujo neto de efectivo (usado) en las actividades de inversión</b>		<b>(1,100,951,834)</b>	<b>(3,207,254,929)</b>
<b>Actividades financieras</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		8,487,000,000	0
Pago de obligaciones financieras		(62,161,209)	0
Cargos por pagar		82,109,088	0
Retiros de aportes de capital de asociados		(10,134,285,218)	(8,472,128,319)
Aportes de capital de asociados		33,973,025,104	25,640,642,557
<b>Flujo de efectivo provisto en actividades financieras</b>		<b>32,345,687,765</b>	<b>17,168,514,238</b>
Flujos de efectivo durante el año		10,804,011,201	(488,576,966)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		8,368,125,138	8,856,702,104
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	4 c	<b>19,172,136,339</b>	<b>8,368,125,138</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados



Msc. Gonzalo Ortiz Brenes  
Gerente



MBA. Ana G. Camacho Alpízar  
Contadora



MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

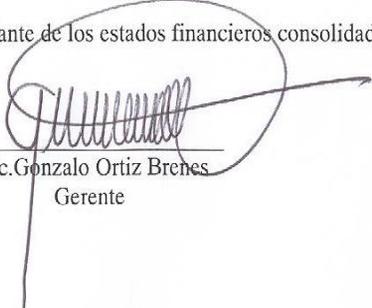
Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria

## Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Periodos de un año terminados el 31 de diciembre  
(en colones sin céntimos)

Descripción	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias acumuladas al principio del período	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2008</b>	c	<b>95,541,284,889</b>	<b>6,632,342</b>	<b>5,299,560,557</b>	<b>56,433,592,438</b>	<b>13,212,038,663</b>	<b>170,493,108,889</b>
Ajuste de auditoría		0	0	0	(596,802,841)	0	(596,802,841)
Aportes de capital de asociados		25,640,642,557	0	0	0	0	25,640,642,557
Retiros de aportes de capital de asociados		(8,472,128,319)	0	0	0	0	(8,472,128,319)
Reasignación de utilidades		0	0	0	13,212,038,663	(13,212,038,663)	0
Reserva legal y otras reservas estatutarias		0	0	0	(1,013,504,735)	0	(1,013,504,735)
Resultado del periodo		0	0	0	0	14,391,310,866	14,391,310,866
Superávit por revaluación de inmuebles	11.6	0	0	972,600,926	0	0	972,600,926
Ajuste por valuación de inversiones		0	0	(2,181,352,212)	0	0	(2,181,352,212)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>		<b>112,709,799,127</b>	<b>6,632,342</b>	<b>4,090,809,271</b>	<b>68,035,323,525</b>	<b>14,391,310,866</b>	<b>199,233,875,131</b>
Aportes de capital de asociados		33,973,025,104	0	0	0	0	33,973,025,104
Retiros de aportes de capital de asociados		(10,134,285,218)	0	0	0	0	(10,134,285,218)
Reasignación de utilidades		0	0	0	14,391,310,866	(14,391,310,866)	0
Reserva legal y otras reservas estatutarias		0	0	0	(1,081,054,425)	0	(1,081,054,425)
Resultado del periodo		0	0	0	0	18,672,674,018	18,672,674,018
Superávit por revaluación de inmuebles	11.6	0	0	1,252,878,290	0	0	1,252,878,290
Ajuste por valuación de inversiones		0	0	1,000,870,428	0	0	1,000,870,428
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	c	<b>136,548,539,013</b>	<b>6,632,342</b>	<b>6,344,557,989</b>	<b>81,345,579,966</b>	<b>18,672,674,018</b>	<b>242,917,983,328</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados



Msc. Gonzalo Ortiz Breñes  
Gerente



MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora



MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación  
Nacional de Educadores  
y subsidiaria

**Notas a los estados financieros consolidados**

31 de diciembre de 2009 y 2008  
(en colones sin céntimos)

**Nota 1 Naturaleza de las operaciones**

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de ANDE) es una institución privada de carácter público con domicilio en la ciudad de San José, Costa Rica. Fue constituida por Ley Constitutiva N° 12 del 13 de octubre de 1944 con el objeto de estimular el ahorro de sus accionistas y facilitarles préstamos en las condiciones y para los fines que en ella se determinan.

Son accionistas los empleados del Ministerio de Educación, sus funcionarios y empleados en servicio o con licencia del Ministerio de Educación Pública, sus jubilados o pensionados y los funcionarios de Caja de ANDE que cuenten con plaza en propiedad y lo soliciten a la Junta Directiva.

Además, como servicios complementarios a sus accionistas ha desarrollado mediante su subsidiaria la actividad de comercialización de seguros del Instituto Nacional de Seguros (INS) (Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.), que actualmente realiza sus operaciones en las instalaciones físicas de Caja de ANDE.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Caja de ANDE y subsidiaria contaban con 403 y 380 empleados respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 Caja de ANDE ha abierto oficinas regionales en Ciudad Neily, Limón, Liberia, Santa Cruz y San Carlos. En ninguna de las oficinas desconcentradas, ni oficinas centrales se cuenta con cajeros automáticos.

La dirección del sitio Web es: [www.cajadeande.fi.cr](http://www.cajadeande.fi.cr).

**Nota 2 Base de preparación de los estados financieros consolidados y principales políticas contables utilizadas**

**A) Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y en los aspectos no provistos se aplican las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

**A.1) Participación en el capital de otras empresas****Valuación de inversiones por el método de participación patrimonial****Negocios conjuntos:**

Caja de ANDE mantiene participación de 33,33% en el capital social de Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, S. A. y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y presenta estas inversiones valuadas por el método de participación patrimonial.

**A.2) Principios de consolidación**

Los estados financieros consolidados fueron preparados tomando como base los siguientes principios:

- **Subsidiarias:**

Las subsidiarias son las compañías controladas por Caja de ANDE. El control existe cuando la entidad tiene el poder directo o indirecto para definir las políticas financieras y operativas de las subsidiarias, para obtener beneficios de estas actividades. La única relación como subsidiaria es con Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. Se consolidan todas las subsidiarias donde exista un interés dominante por parte de Caja de ANDE en más de 50%.

- Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 comprenden la información financiera de Caja de ANDE y subsidiaria. La información principal de la subsidiaria se describe seguidamente:

<b>Nombre</b>	<b>Domicilio legal</b>	<b>Porcentaje participación</b>	<b>Porcentaje de voto</b>
Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.	San José	100%	100%

- En caso de existir restricciones a largo plazo, tanto financieras como legales para el traslado de recursos o si el control fuese temporal, no se presentarían los estados financieros en forma consolidada.
- Se eliminó el efecto del método de participación de la subsidiaria en los estados financieros de la matriz sin consolidar.
- Todas las transacciones recíprocas entre la matriz y la subsidiaria fueron eliminadas en los estados financieros consolidados.

- La consolidación se llevó a cabo con políticas contables uniformes para la matriz y la subsidiaria.
- La consolidación se llevó a cabo eliminando las transacciones entre compañías, las cuales tuvieron efecto en los estados financieros en cuanto a su presentación, no habiendo diferencia entre el resultado de la matriz sin consolidar y el resultado consolidado, por cuanto se utiliza el método de participación en los estados financieros de la matriz sin consolidar.

La inversión en otras empresas asociadas (nota 11.5) se registra por el método de participación de acuerdo con autorización emitida por la SUGEF.

- Caja de ANDE y subsidiaria no tienen operaciones en el extranjero.
- La principal actividad de Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (Caja de Ande Seguros) es servir de intermediario en la comercialización de seguros para satisfacer la necesidad de protección de los bienes materiales y personales de sus asegurados, de conformidad con el reglamento para entidades comercializadoras y demás normas emitidas por el Instituto Nacional de Seguros (INS).
- La subsidiaria es regulada por una autoridad de supervisión nacional. Con la entrada en vigencia de la Ley de Reforma de Seguros, el 7 de agosto del 2009 la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) inició la supervisión de la actividad aseguradora como recargo hasta el funcionamiento de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).
- La subsidiaria no participa en el capital social de otras empresas.
- Al 31 de diciembre los activos, pasivos y patrimonio de la subsidiaria son los siguientes:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Activo	€ <u><b>1,116,381,792</b></u>	<u><b>155,527,149</b></u>
Pasivo	961,004,382	16,665,358
Patrimonio	155,377,410	138,861,791
Total pasivo y patrimonio	€ <u><u><b>1,116,381,792</b></u></u>	<u><u><b>155,527,149</b></u></u>

**B) Principales políticas contables utilizadas:**

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

**2.1. Valuación de las inversiones en valores y depósitos**Instrumentos financieros no derivados:**Clasificación:**

La normativa actual permite registrar las inversiones en valores como para negociación, valuadas a mercado por medio del estado de resultados y disponibles para la venta. Las inversiones para negociación, valuadas a precio de mercado mediante el estado de resultados y las disponibles para la venta se valúan a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPICA) (Nivel 1). Como caso de excepción y para todas las monedas, si no se logra contar con una cotización por medio de estos sistemas, el precio con que se valúa es 100% de su precio de compra. Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de amortizado, el cual se aproxima al valor de mercado.

**Medición**

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones para negociación y las valuadas a mercado mediante el estado de resultados se incluye directamente en los resultados.

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valuados a mercado a través de resultados.

Las recompras no se valúan a precio de mercado.

Los productos por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

### **Reconocimiento**

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluidos los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

### **Desreconocimiento**

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el monto de las inversiones en títulos valores de Caja de Ande Seguros asciende a ¢1,024,790,795 y ¢80,608,686 respectivamente.

## **2.2. Cartera de crédito y la respectiva estimación de cobrabilidad**

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume un riesgo. Se consideran crédito los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

El objetivo del acuerdo SUGEF 1-05, Normas Generales para Clasificación y Calificación de los Deudores para la cartera de crédito según el riesgo y para la constitución de las provisiones o estimaciones correspondientes es: “Cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir estimaciones para salvaguardar la estabilidad y solvencia de los intermediarios financieros y conglomerados financieros”.

El acuerdo conlleva las siguientes secciones:

### **a) Calificación de deudores:**

Análisis de la capacidad de pago

- ✓ Flujos de caja
- ✓ Análisis de la situación financiera
- ✓ Experiencia en el negocio

- ✓ Análisis de estrés (concentración de negocios y variaciones en el tipo de cambio)
- ✓ Niveles de capacidad de pago

Comportamiento histórico de pago

- ✓ Atraso máximo y atraso medio
- ✓ Calificación del comportamiento según la SUGEF
- ✓ Calificación directa en Nivel 3

Documentación mínima

- ✓ Información general del deudor
- ✓ Documentos de aprobación de cada operación
- ✓ Información financiera del deudor y fiadores avalistas
- ✓ Información sobre las garantías utilizadas como mitigadores de riesgo

Análisis de garantía

- ✓ Valor de mercado
- ✓ Actualización del valor de la garantía
- ✓ Porcentaje de aceptación

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

- ✓ Escala principal y segmentos de escalas
- ✓ Homologación del segmento AB
- ✓ Homologación del segmento CD

Calificación del deudor

- ✓ A1- A2- B1- B2- C1- C2- D- E

Calificación directa

- ✓ Categoría E

**b) Definición de la estimación**

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

- ✓ Estimación estructural
- ✓ Equivalente de crédito
- ✓ Garantías
- ✓ Uso de calificaciones
- ✓ Condiciones generales de las garantías
- ✓ Estimación mínima

- ✓ Operaciones especiales
- ✓ Calificación de deudores recalificados
- ✓ Estimación de otros activos

**c) Definición de la categoría de riesgo**

A continuación se presentan los cuadros para definir la categoría de riesgo de una operación, de acuerdo con el nivel más bajo de los tres componentes de evaluación según la combinación del siguiente cuadro:

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Comportamiento de pago histórico</b>	<b>Capacidad de pago</b>
A1	0.5%	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	2.0%	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	5.0%	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	10.0%	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	25.0%	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
C2	50.0%	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
D	75.0%	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4
E	100.0%	Deudores que no cumplen con las condiciones para ser calificados en alguna de las categorías de riesgo anteriores.		

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

<b>Categoría</b>	<b>Atraso máximo</b>	<b>Atraso máximo medio</b>
1	Hasta 30 días	Hasta 10 días
2	De 30 a 60 días	De 10 a 20 días
3	De 60 a 90 días	De 20 a 30 días
4	De 90 a 120 días	De 30 a 40 días
5	Mayor a 120 días	Mayor a 40 días

Definición del nivel del componente de pago histórico:

<b>Nivel</b>	<b>Rango indicador</b>
1	Igual o menor a 2.33
2	Mayor a 2.33 e igual o menor a 3.66
3	Mayor de 3.66

Una vez teniendo para las operaciones las condiciones indicadas anteriormente así como las categorías de riesgo según los cuadros anteriores, se define el monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada por cada operación, según la siguiente fórmula:

$$\begin{aligned}
 &+ \text{ saldo total adeudado} \\
 &- \text{ valor ajustado ponderado de la garantía} \\
 = & \text{ porcentaje de la estimación de la categoría del deudor o codeudor} \\
 & \text{(el que tenga la categoría de menor riesgo)}
 \end{aligned}$$

Ponderación del valor ajustado:

- 100% entre categorías A1 y C2
- 80% categoría D (no aplica en todas las garantías)
- 60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

La cartera para la aplicación de la normativa 1-05 se dividirá en dos grandes grupos designados Grupo 1 y Grupo 2 con las siguientes condiciones:

	<b>Atraso máximo</b>
<b>Grupo 1</b>	
<b>Aprobación y seguimiento</b>	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad Mayor a ¢50,000,000. Evaluación anual (seguimiento)
<b>Grupo 2</b>	
<b>Aprobación y seguimiento</b>	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad Menor o igual a ¢50,000,000.

La gerencia considera que la estimación para créditos incobrables es adecuada. Las entidades reguladoras revisan periódicamente la estimación para créditos incobrables como parte integral de sus exámenes y pueden requerir que se reconozcan estimaciones diferentes basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

### 2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

Se utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos. En atención a la normativa vigente no se registran productos financieros de las operaciones de crédito con atraso superior a 180 días; estos se registran contra su recuperación.

Con respecto a los gastos financieros por obligaciones con el público, los intereses incurridos por los depósitos de ahorro, excepto los del Sistema Libre de Ahorro y Préstamo (SLAP), los del ahorro a plazo y los de ahorro en dólares se reconocen y registran en forma quincenal, calculados sobre los saldos menores quincenales a la tasa de interés que corresponda.

Los intereses por los ahorros del sistema SLAP se reconocen y contabilizan una vez madurado el contrato, o bien cuando el contrato es rescindido.

Los intereses del ahorro a plazo se calculan diariamente; se capitalizan y registran en forma mensual.

Los intereses de los ahorros en dólares (US\$) se calculan y se registran diariamente y se capitalizan trimestralmente.

#### **2.4. Ingresos por comisiones**

Cuando se generan comisiones por el otorgamiento de créditos, se registran como ajustes al rendimiento efectivo. Si existe exceso de ingresos sobre los costos para generar estas comisiones, se difiere conforme a la vigencia de los créditos.

#### **2.5. Bienes realizables y estimación para bienes realizables**

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y han sido adjudicados en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al menor valor que resulta de la comparación entre:

- El saldo registrado correspondiente al principal del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, éste se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

La estimación por pérdida se registra con cargo a los gastos del período, calculada con base en la recuperación de los bienes adquiridos según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en 100% una vez transcurrido dos años de su registro contable.

## 2.6. Valuación de participación en otras empresas

Las inversiones en el capital social de otras empresas no subsidiarias se valúan por el método de participación, reconociéndose la parte proporcional que corresponde a Caja de ANDE de las utilidades generadas o pérdidas incurridas (ver nota 11.5).

## 2.7. Valuación de bienes de uso y su depreciación

Inmuebles, mobiliario y equipo se registran originalmente al costo. La depreciación sobre los edificios, el mobiliario y el equipo es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada. De acuerdo con la política de la administración, los vehículos se deprecian en cinco años y el *software* se amortiza en tres años.

Al 31 de diciembre de 2008 se registró una revaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por peritos independientes.

Las revaluaciones se realizan cada cinco años de conformidad con la normativa contable aplicable a los entes supervisados por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN y a los emisores no financieros, en el artículo 8.

A continuación se presenta la vida útil de los activos:

<b>Activo</b>	<b>Vida útil</b>
Edificios	50 años
Vehículos	5 años
Mobiliario y equipo oficina	de 5 a 20 años
Equipo cómputo	5 años
<i>Software</i>	3 años

## 2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se preparan conforme el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores (BNV).

### **2.9. Monedas extranjeras**

El BCCR es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas.

Los registros contables de Caja de ANDE y subsidiaria se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo ₡ en los estados financieros consolidados.

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones Caja de ANDE y subsidiaria valúan y ajustan sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio de compra del BCCR vigente a la fecha de cierre.

### **2.10. Cambios en políticas contables**

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificación a los saldos iniciales de la reserva legal, al inicio del período, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia, se registran en resultados del período.

### **2.11. Errores fundamentales**

La corrección de errores fundamentales relacionados con períodos anteriores se ajusta contra los saldos de la reserva legal al inicio del período. El importe de la corrección que se determine y corresponda al período corriente, es incluido en la determinación del resultado del período.

### **2.12. Beneficios de empleados**

Caja de ANDE y subsidiaria no tienen planes de aportes o beneficios definidos, excepto los requeridos por la legislación laboral.

### **2.13. Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta**

De acuerdo con el artículo 3, inciso f de la Ley número 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta, Caja de ANDE no está sujeta al pago del impuesto.

Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (subsidiaria) sí está sujeta al pago de impuesto sobre la renta, conforme lo estipula la ley citada.

### **2.14. Valuación de otras cuentas por cobrar**

A las otras cuentas por cobrar no relacionados con operaciones crediticias se aplica una estimación según la mora a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

<b>Mora</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>
Hasta 30 días	2%
31 a 60 días	10%
61 a 90 días	50%
91 a 120 días	75%
más de 120 días	100%

### **2.15. Uso de estimaciones**

Los estados financieros son preparados con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEF, y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la Administración. Los estimados hechos por la Administración incluyen entre otros, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales podrían diferir de tales estimados.

### **2.16. Arrendamientos**

Existe un arrendamiento en función financiera por equipo de cómputo reconocido al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento al comienzo del arrendamiento, menos depreciación acumulada y deterioro de activos de larga vida. Los activos bajo arrendamiento financiero se deprecian en el plazo menor entre el plazo del contrato y su vida útil, a menos que exista certeza razonable de que se obtendrá la propiedad legal al final del contrato de arrendamiento.

### **2.17. Costos por intereses**

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

### **2.18. Cargos diferidos**

Los cargos diferidos son registrados originalmente al costo y la amortización es calculada por el método de línea recta sobre el período de su vigencia.

### **2.19. Valuación de activos intangibles**

El *software* se amortiza en tres años. Los desembolsos por contratos para el desarrollo de *software* se registran transitoriamente como bienes diversos y se amortizan a partir de la fecha en que el *software* está listo para operar.

Actualmente Caja de ANDE no cuenta con arrendamientos de inmuebles por lo que no existen mejoras a propiedades arrendadas. Sin embargo si llegara a realizarse una mejora a cualquier clase de activos, ésta adopta la vida útil restante que posee el activo al cual se le está realizando dicha mejora, o se extiende según recomendación pericial.

### **2.20. Acumulación de vacaciones**

Las vacaciones de los empleados se acumulan en la cuenta de vacaciones acumuladas por pagar; se registra el gasto por vacaciones y se acredita conforme se disfrutan.

### **2.21. Provisión para prestaciones legales**

De acuerdo con la legislación laboral vigente los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años. En acuerdo con la asociación solidarista de empleados, Caja de ANDE aporta 5.33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia.

### **2.22. Capital**

El capital de Caja de ANDE se forma con aportes de 5% sobre el salario de los accionistas. Se divide en capital activo y capital receso. Después de la liquidación de capital activo, se mantienen en reserva en la cuenta de capital receso sumas por varios conceptos:

- Posibles reintegros a la Contabilidad Nacional.
- Por entregar a beneficiarios que aún no se han presentado a gestionar el retiro de la suma que les corresponde.
- Sumas que los accionistas no indicaron en vida a quién las legarían.

El capital de Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. es la suma de ¢31,000,000, representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3,100,000 cada una.

### **2.23. Reservas patrimoniales**

Entre las reservas patrimoniales se mantiene la cuenta denominada Reserva Especial, creada con el objeto de reconocer el retorno de excedentes a los accionistas (por retiro, jubilación y fallecimiento de accionistas).

De acuerdo con el Código de Comercio Caja de Ande Seguros debe, destinar el 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de la reserva hasta alcanzar 20% del capital social

### **2.24. Destino de las utilidades**

De conformidad con su Ley Constitutiva la Junta Directiva de Caja de ANDE aprueba anualmente la distribución de excedentes entre las reservas patrimoniales.

### **2.25. Unidad monetaria**

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón, representada con el símbolo de ¢.

A partir del 17 de octubre de 2006, el BCCR estableció un régimen cambiario de bandas y definió que los tipos de cambio de referencia de compra y de venta de cada día se calculan, como un promedio de los tipos de cambio anunciados el día anterior en ventanilla, por cada una de las entidades autorizadas a participar en el mercado cambiario.

Los tipos de cambio por dólar de los Estados Unidos de América (US\$) usados para el cierre del cuarto trimestre de 2009 son ¢558.67 para la compra y ¢571.81 para la venta. El tipo de cambio utilizado al cierre del cuarto trimestre de 2008 fue ¢540.01 para la compra ¢550.50 para la venta. Ambos fueron determinados por el BCCR de acuerdo con las políticas cambiarias vigentes.

### **2.26. Cuentas de orden**

Por disposiciones de la SUGEF se deben registrar en cuentas de orden los bienes entregados en garantía por las obligaciones (cuenta N° 819.09), los productos por cobrar de más de 180 días (cuenta N° 816.01), cuentas contingentes deudoras (cuenta N° 600) y los avales otorgados (cuenta N° 819.99).

### 2.27. Deterioro en el valor de los activos

Al cierre de cada ejercicio contable se revisa si existe indicio por deterioro del valor de los activos. Si dicha indicación existiese y el valor en libros de los activos excediera el importe recuperable, se valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Las pérdidas que por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

### Nota 3 Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).

Para normar la implementación de las NIIF el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo.

Al 31 de diciembre del 2009 las diferencias más importantes son las siguientes:

El CONASSIF mantiene el término y condiciones contables de lo antes denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obligan a restablecer los estados financieros donde existieron.

- a) Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

#### **Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito**

La evaluación de cobrabilidad de créditos considera parámetros y porcentajes de estimación definidos en el acuerdo de la SUGEF 1-05, excluyen otros aspectos significativos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Esta diferencia es la de mayor divergencia con la NIIF. Se elaboró un cálculo mediante las pérdidas efectivas de la entidad y se determina que la estimación podría disminuirse significativamente; sin embargo, no se cuenta con los sistemas automatizados que permitan generar razonablemente el impacto financiero de forma cuantitativa si se aplicara de acuerdo a lo estipulado en la NIC 39 que requiere, que cuando haya evidencia objetiva de deterioro, la pérdida se mida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en que no se haya incurrido) descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

**Estimación para deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar:**

Según el artículo 20 del Acuerdo SUGEF 1-05, independientemente de la probabilidad de cobro si una partida no es recuperada en un lapso de 120 días desde su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIIF.

**Estimación por deterioro de bienes realizables**

La normativa emitida por la SUGEF requiere que los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados de la fecha de su adquisición, deben estimarse por su valor contable independientemente del valor de mercado, mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

Al 31 de diciembre de 2009 la entidad no presenta Bienes Realizables.

**b) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros**

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Las disponibilidades no tienen impacto económico relevante, por cuanto se cumple con las normas internacionales de información financiera.

**c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo.**

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

No tiene impacto económico.

**d) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo.**

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por SUGEF permiten el cese en el registro de la depreciación en los activos en desuso.

Para cuantificar los impactos, se actualizarían los valores anualmente con base en el Índice de Precios del Productor Industrial.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos.

Como valor de costo original de estos bienes se registra el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

La NIC 17 requiere que se registre el menor entre el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícito en la operación, o su valor de mercado.

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos.

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por el método del interés efectivo.

Se reclasificaría la cuenta de Ingresos Diferidos porque no es una operación aceptable en NIIF al no poder ser reconocida como un beneficio que se registraría como pasivo; por ello se dispondría como cuenta de contrapartida la cuenta de "Otras Pasivos" para darle tratamiento de obligación.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por intereses.

El CONASSIF no permite la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, según lo establecen las NIIF. La NIC 23 requiere la capitalización de los intereses si cumple con los requisitos de reconocimiento.

No tiene impacto económico debido a que la entidad no utiliza financiamiento con costo por intereses para la adquisición, construcción o producción de activos.

h) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados e individuales.

El CONASSIF requiere que los estados financieros de las entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas entidades financieras que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. La participación en otras actividades no presenta impacto económico.

**i) Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas**

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación de 25% o más se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos de 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

**j) Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivo contingentes**

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan por el valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

Esta situación no genera impacto económico para la entidad. Se reclasificarían las provisiones que se consideraran que no son propiamente incertidumbres, sino otro tipo de obligaciones (pasivos), por lo que como cuenta de contrapartida se contemplarían en “Otras cuentas por pagar diversas”

**k) Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición**

El CONASSIF requiere que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 requiere clasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable con cambios en resultados.

No tiene impacto económico debido a que la intención de la entidad es mantener las inversiones como disponibles para la venta.

**l) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas**

La SUGEF requiere estimar 100% el valor de los bienes realizables después de dos años de haber sido reposeídos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren al costo o valor neto de realización, el menor.

En cuanto a las operaciones pendientes de imputación, este tipo de cuentas no son aceptadas de acuerdo con las bases contables de las NIC's; para efectos de revelación de impactos, cualquier saldo que muestren estas cuentas al cierre del período se reclasificará a las cuentas que según su naturaleza o esencia les corresponda.

No tiene impacto económico debido a que la entidad no mantiene ningún bien realizable que haya sido reposeído.

**Nota 4 Equivalentes de efectivo**

A continuación se presenta una conciliación del saldo de caja y bancos e inversiones temporales del estado de posición financiera y el efectivo e inversiones en valores y depósitos del estado de flujos de efectivo:

<b>Equivalentes de efectivo</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Disponibilidades	¢ 2,510,939,881	6,003,385,270
Inversiones en valores y depósitos	<u>45,989,652,536</u>	<u>23,365,429,516</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de posición financiera consolidado	48,500,592,417	29,368,814,786
Inversiones con vencimiento mayor a 60 días	<u>(29,328,456,078)</u>	<u>(21,000,689,648)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u><u>19,172,136,339</u></u>	<u><u>8,368,125,138</u></u>

**Nota 5 Inversiones en valores**

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas de la SUGEF vigente para entidades financieras. A partir del 1 de enero de 2008 la SUGEF solamente permite inversiones como negociables y disponibles para la venta.

Caja de ANDE y subsidiaria no tienen inversiones cuyo emisor sea del exterior y las inversiones en las que el emisor es del país son las siguientes:

<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 6,040,514,685	1,149,677,928
Inversiones disponibles para la venta	29,873,765,121	22,203,622,448
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	<u>10,075,372,730</u>	<u>12,129,140</u>
<b>Total inversiones</b>	¢ <u><u>45,989,652,536</u></u>	<u><u>23,365,429,516</u></u>

**Nota 6 Cartera de crédito****6.1. Cartera de crédito originada por la entidad y comprada**

Todos los préstamos son originados por la Caja de ANDE.

**6.2. Estimación para créditos incobrables**

Para la cobertura de riesgos Caja de ANDE aplica lo indicado en el acuerdo SUGEF 1-05 y sus modificación, correspondiente a los grupos 1 y 2.

El detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables durante los períodos es el siguiente:

<b>Estimación para créditos incobrables</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Estimación inicio del periodo	¢ 2,134,459,279	3,792,056,689
Gasto por estimación	1,312,382,047	121,740,481
Ingreso reversión estimación	(880,586,197)	(1,764,605,769)
Créditos dados de baja	<u>(24,682,925)</u>	<u>(14,732,122)</u>
<b>Estimación al final del periodo</b>	<b>¢ <u>2,541,572,204</u></b>	<b><u>2,134,459,279</u></b>

### 6.3. Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Los intereses con atraso mayor a 180 días se acumulan en cuentas de orden como intereses en suspenso; al 31 de diciembre ascienden a:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Productos en suspenso (1)	¢ <u>13,021,072</u>	<u>7,989,863</u>

(1) Ver Nota 12

### 6.4. Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de crédito

#### 6.4.1. Concentración de la cartera por tipo de garantía

Al 31 de diciembre la concentración de la cartera por tipo de garantía presenta el siguiente detalle:

<b>Garantía</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cuota de capital	¢ 69,979,722,059	62,292,631,109
Fiduciaria	44,305,828,212	34,326,331,824
Hipotecaria	61,518,072,008	49,983,077,930
Póliza del INS	23,486,188,637	21,087,815,128
Contrato	9,920,761,787	6,914,123,485
Prenda	967,850,938	681,334,777
Otras	635,419	18,024,413
Letra de cambio	145,446,494	104,773,823
<b>Total de la cartera de crédito</b>	<b>¢ <u>210,324,505,554</u></b>	<b><u>175,408,112,489</u></b>

#### 6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

Al 31 de diciembre la concentración de la cartera por tipo de actividad económica se desglosa así:

<b>Tipo de actividad económica</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Agricultura , ganadería, caza y actividades de servicio conexas	¢ 1,364,878,182	824,018,786
Pesca y acuicultura	15,568,401	15,079,123
Industria manufacturera	136,607,973	112,677,832
Construcción, compra y reparación de inmuebles	69,847,628,068	55,519,909,357
Comercio	1,198,890,294	961,484,075

Hotel y restaurante	22,119,337	17,739,200
Transporte	575,950,131	439,666,208
Enseñanza	106,237,904	99,720,603
Servicios	1,276,388,846	627,501,219
Consumo	135,780,236,418	116,733,625,318
Administración pública	0	56,690,768
<b>Total de la cartera de crédito</b>	<b>¢ 210,324,505,554</b>	<b>175,408,112,489</b>

#### 6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre la morosidad de la cartera de crédito se compone así:

	2009	2008
Al día	¢ 203,563,490,388	173,318,606,765
De 1 a 30 días	5,867,218,238	1,433,086,904
De 31 a 60 días	460,511,658	418,074,676
De 61 a 90 días	145,113,789	67,921,453
De 91 a 120 días	116,095,029	52,816,306
De 121 a 180 días	79,279,234	92,124,365
Mayor a 180 días	61,216,339	5,326,467
Cobro judicial	31,580,879	20,155,553
<b>Total de la cartera de crédito</b>	<b>¢ 210,324,505,554</b>	<b>175,408,112,489</b>

#### 6.4.4. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre de 2009 existen 160 préstamos por un total de ¢90,173,279 en los que ha cesado la acumulación de intereses, y al 31 de diciembre de 2008 existen 44 préstamos por un total de ¢25,482,020 en los que ha cesado la acumulación de intereses.

#### 6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el monto de la cartera en cobro judicial, asciende a ¢31,580,878 y ¢20,155,553 respectivamente.

#### 6.4.6 Concentración en deudores individuales o por grupos de interés económico.

Rango	2009	
	Saldo	No. Clientes
De ¢ 1 hasta ¢10,895,000,000	¢ 210,324,505,554	74,931
De ¢ 10,895,000,001 a ¢21,790,000,000	0	0
De ¢21,790,000,001 a ¢32,685,000,000	0	0
De ¢32,685,000,001 a ¢43,580,000,000	0	0
<b>Totales</b>	<b>¢ 210,324,505,554</b>	<b>74,931</b>

Rango	2008	
	Saldo	No. Clientes
De ¢1 hasta ¢ 9,067,000,000	¢ 175,408,112,489	71,580
De ¢ 9,067,000,001 a ¢18,134,000,000	0	0
De ¢18,134,000,001 a ¢27,201,000,000	0	0
De ¢27,201,000,001 a ¢36,268,000,000	0	0
<b>Totales</b>	<b>¢ 175,408,112,489</b>	<b>71,580</b>

Todas las operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2009 están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢10,579,000,000 por ¢198,678,363,614, y en el rango de ¢1 hasta ¢8,821,000,000 por ¢165,538,230,962 al 31 de diciembre de 2008 del total que compone la cartera de crédito.

#### 6.4.7 Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

Categoría	Días de morosidad	Saldo al 31/12/2009	% aplicable	Estimación
A	0 a 30	¢ 120,846,116	2%	2,131,851
B1	31 a 60	234,587	10%	23,459
B2	61 a 90	478,513	50%	239,256
C1	91 a 120	911,435	75%	683,577
C2	121 a 180	2,068,280	100%	2,068,280
D	181 a 360	0	100%	0
E	Más de 360	0	100%	0
<b>Total</b>		<b>¢ 124,538,931</b>		<b>5,146,423</b>

Categoría	Días de morosidad	Saldo al 31/12/2008	% aplicable	Estimación
A	0 a 30	¢ 64,125,556	2%	922,945
B1	31 a 60	77,592	10%	7,759
B2	61 a 90	195,459	50%	97,730
C1	91 a 120	513,966	75%	385,474
C2	121 a 180	283,965	100%	283,965
D	181 a 360	2,076,352	100%	2,076,352
E	Más de 360	3,572,917	100%	3,572,917
<b>Total</b>		<b>¢ 70,845,807</b>		<b>7,347,142</b>

La subsidiaria Caja de Ande Seguros no registra estimación por cobro dudoso, al considerarse según su experiencia que las cuentas a cobrar se recuperan en 100% en el plazo de un mes.

**Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico**

Al 31 de diciembre de 2009 Caja de ANDE y subsidiaria no tienen conformación de grupos de interés económico según lo normado en los artículos 5, 6 y 7 del Acuerdo SUGEF 5-04, Reglamento sobre límites de crédito a Personas Individuales y Grupos de Interés Económico.

De acuerdo con su Ley Constitutiva y las disposiciones reglamentarias vigentes, los miembros directivos, administradores y empleados que lo soliciten, son accionistas de Caja de ANDE y las operaciones que tienen con la institución corresponden a las que tendría cualquier asociado.

A continuación se resume el detalle de las operaciones activas y pasivas al 31 de diciembre:

Tipo de persona	Tipo de vinculación	2009		2008	
		Saldo de operaciones activas	Saldo de operaciones pasivas	Saldo de operaciones activas	Saldo de operaciones pasivas
Física	Nivel Directivo	¢ 42,222,319	54,918,935	75,275,351	105,796,952
	Nivel				
Física	Administrativo	<u>76,658,386</u>	<u>132,051,297</u>	<u>101,499,016</u>	<u>97,382,756</u>
<b>Total</b>		<b>¢ <u>118,880,705</u></b>	<b><u>186,970,232</u></b>	<b><u>176,774,367</u></b>	<b><u>203,179,708</u></b>

Al 31 de diciembre de 2009 Caja de ANDE y subsidiaria tienen las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Vida Plena	Corporación
<b>Activos</b>		
Participaciones	941,261,859	445,385,030
Préstamos	131,356,216	73,333,345
Productos por cobrar	766,245	974,274
Cuentas por cobrar	0	0
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar	0	0
<b>Gastos</b>		
Gastos participación capital	0	0
Otros gastos	0	0
<b>Ingresos</b>		
Productos préstamos	19,754,404	14,559,768
Ingresos participación capital	0	97,473,261

**Nota 8 Activos sujetos a restricciones**

Caja de ANDE y subsidiaria tienen los siguientes activos sujetos a restricciones:

<b>Activo restringido</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Causa de la restricción</b>
Inversiones en valores	¢ 26,342,660,349	22,143,622,448	Reserva de liquidez.
Inversiones en valores	28,000,000	10,010,000	Garantía cumplimiento con el INS
Inversiones en valores	10,045,257,330	0	Endeudamiento interno bancos comerciales
Inversiones en valores	2,115,400	2,119,139	Garantía arrendamiento local Caja de Ande Seguros
<b>Total</b>	<b>¢ <u>36,418,033,079</u></b>	<b><u>22,155,751,587</u></b>	

**Nota 9 Posición en monedas extranjeras**

Al 31 de diciembre la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	<b>2009</b>		<b>2008</b>	
	<b>Saldo Activo</b>	<b>Saldo Pasivo</b>	<b>Saldo Activo</b>	<b>Saldo Pasivo</b>
Disponibilidades	¢ 240,334,767	0	179,593,813	0
Inversiones en instrumentos financieros	3,458,102,718	0	3,471,972,138	0
Productos por cobrar	14,349,601	0	32,377,185	0
Obligaciones con el público	0	743,001,736	0	548,426,790
<b>Total</b>	<b><u>3,712,787,086</u></b>	<b><u>743,001,736</u></b>	<b><u>3,683,943,136</u></b>	<b><u>548,426,790</u></b>
<b>Posición neta</b>	<b>¢ <u>2,969,785,350</u></b>		<b><u>3,135,516,346</u></b>	

**Nota 10 Depósitos de clientes a la vista**

Concentración de los depósitos según número de clientes y monto acumulado:

	<b>2009</b>		<b>2008</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Clientes</b>	<b>Saldo</b>	<b>Clientes</b>
Ahorro a la vista	¢ 6,275,878,236	95,835	5,306,489,796	90,359
Ahorro tarjetas	425,592,926	35,865	304,628,884	32,392
Ahorro a la vista, dólares	742,966,635	1,014	548,425,667	913
Depósitos de prestatarios	40,664,789	3,800	74,055,850	3,717
Depósitos Inversión Previa	0	0	2,814,000	2
Depósitos de ahorro SLAP	795,247,516	5,455	759,826,953	5,258
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata a 6 meses	3,163,379,040	2,299	1,887,972,349	1,841
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata a 12 meses	1,546,678,431	1,052	427,120,726	433
Otras obligaciones a plazo exigibilidad	157,118,867	140	97,281,323	58

inmediata a 24 meses				
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata, marchamo	3,062,250	3,138	0	0
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata	64,680,191	1,423	0	0
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata por ahorro escolar	92,220,680	1,719	0	0
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata por ahorro navideño	13,224,846	5,407	0	0
<b>Total depósitos a la vista</b>	<b>¢ 13,320,714,407</b>	<b>157,147</b>	<b>9,408,615,548</b>	<b>134,973</b>

## Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

### 11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre se detallan así:

	2009	2008
<b>Efectivo</b>		
Caja principal	¢ 429,260,000	333,120,000
Dinero en cajas y bóvedas en dólares	8,938,720	4,968,270
<b>Depósitos a la vista en el BCCR</b>		
Cuentas corrientes en el BCCR	150,784,635	123,621,573
<b>Depósitos en entidades financieras del país</b>		
Cuentas corrientes	1,325,806,550	5,362,551,517
Cuentas corrientes y depósitos en bancos comerciales del Estado en ME	230,837,377	174,349,528
Cuentas corrientes y otras cuenta en entidades financieras en ME	365,312,599	4,774,382
<b>Total</b>	<b>¢ 2,510,939,881</b>	<b>6,003,385,270</b>

### 11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las inversiones en valores y depósitos están depositadas en la Central de Valores, S.A. (CEVAL) y en las custodias de los puestos de bolsa con que trabaja Caja de ANDE y subsidiaria, excepto los que se encuentran en garantía en el Instituto Nacional de Seguros y otros en custodia de la entidad. Los títulos que componen el portafolio de inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

Al 31 de diciembre, 2009:

**A) Sector privado****A-1) Colones**

Intermediario	Instrumento	Rendimiento	Vencimiento	Costo
Valores negociables				
INS Inversiones SAFI, S.A.	Fondo de inversión	7.23%	A la vista	¢ 3,741,449,156
Multifondos de Costa Rica, S.A., S.F.I.	Fondo de inversión	6.46%	A la vista	741,406,538
BCR Fondos de Inversión, S.F.I.	Fondo de inversión	8.07%	A la vista	993,810,442
Scotia Fondos S.A.	Fondo de inversión	8.72%	A la vista	501,344,560
Popular Valores S.F.I, S.A.	Fondo de inversión	6.88%	A la vista	<u>2,843,515</u>
<b>Subtotal</b>				<b><u>5,980,854,211</u></b>

**A-2) Dólares:**

Valores negociables				
Popular Valores S.F.I, S.A.	Fondo de inversión	1.19%	A la vista	<u>59,660,475</u>
				<u>59,660,475</u>
<b>Total colones y dólares sector privado</b>				<b><u>6,040,514,686</u></b>

**B) Sector público****B-1) Colones**

Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Disponibles para la venta				
Banco Central	BEM	8.10%	De 181 a 365	1,211,514,258
Banco Central	BEM	9.73%	Mas de 365	5,324,906,705
Banco Central	BEM0	11.53%	De 000 a 030	3,073,163,274
Banco Central	BEM0	9.63%	De 091 a 180	5,864,389,434
Banco Central	BEMV	6.99%	Más de 365	5,696,577,758
Banco Central	CDP	5.29%	De 000 a 030	5,000,000,000
Banco Crédito Agrícola Cartago	BBCA4	12.57%	De 181 a 365	102,260,124
Banco Crédito Agrícola Cartago	CDP	7.18%	De 000 a 030	277,684,194
Banco Nacional de Costa Rica	CDP	9.96%	De 000 a 030	250,000,000
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	BBCA4	8.14%	De 000 a 030	34,437,132
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	CDP	12.07%	De 091 a 180	100,452,455
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	CDP	10.62%	De 181 a 365	300,416,506
Gobierno Central	TP	8.41%	De 000 a 030	549,285,047
Gobierno Central	TP	7.31%	De 061 a 090	248,540,582
Gobierno Central	TP	11.03%	Más de 365	1,330,355,975
Gobierno Central	TP\$	9.97%	De 000 a 030	509,483,307
Gobierno Central	TP0	8.24%	Más de 365	17,746,745
Gobierno Central	TPTBA	14.97%	De 000 a 030	9,551,509
Gobierno Central	TPTBA	14.72%	De 061 a 090	1,640,183

Gobierno Central	TPTBA	13.41%	De 181 a 365	20,567,205
Gobierno Central	TPTBA	11.63%	Más de 365	4,133,238,152
Gobierno Central	TUDES	1.46%	Más de 365	1,487,382,020
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	TPTBA	12.92%	00 a 30	26,270,704
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	CDP	9.75%	00 a 30	80,442,297
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	TP	12.00%	00 a 30	120,296,046
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	CDP	10.35%	31 a 90	81,580,921
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	TP0	7.00%	91 a 180	172,880,720
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	CDP	12.20%	91 a 180	100,724,624
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	TP	12.00%	Más de 720	26,164,855
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	TP	12.00%	Más de 720	102,989,000
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	TP	12.00%	Más de 720	205,978,000
				<b>36,460,919,732</b>

**B-2) Dólares:**

Disponibles para la venta

Fideicomiso de Titularización Cariblanco	BFT10	7.44%	De 181 a 365	575,339,919
Fideicomiso de Titularización Cariblanco	BFT13	8.98%	Más de 365	289,488,609
Fideicomiso de Titularización Cariblanco	BFT15	8.06%	Más de 365	241,510,108
Fideicomiso de Titularización Cariblanco	BFT17	7.85%	Mayor a 365	579,541,721
Gobierno Central	BDE11	7.62%	Mayor a 365	414,631,321
Gobierno Central	BDE12	4.90%	Mayor a 365	60,477,676
Gobierno Central	BDE13	4.27%	Mayor a 365	379,750,916
Gobierno Central	BDE14	6.33%	Mayor a 365	218,237,011
Gobierno Central	BDE20	6.91%	Mayor a 365	71,475,709
Gobierno Central	TP\$	7.54%	Mayor a 365	529,377,133
Instituto Costarricense de Electricidad	ICE13	7.31%	Mayor a 365	51,807,128
Instituto Costarricense de Electricidad	ICE14	7.37%	Mayor a 365	46,465,467
				<b>3,458,102,718</b>

**C-1) Colones:**

Inv. En Valores y Dep. Comprometidas

Banco Nacional de Costa Rica	CDP	10.87%	De 000 a 030	5,000,000
Banco Nacional de Costa Rica	CDP	10.75%	De 031 a 090	13,000,000
Banco Nacional de Costa Rica	CDP	6.52%	Mayor a 365	10,000,000
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	TPTBA	0.00%	Mayor a 365	2,115,400
				<b>30,115,400</b>

**Total colones y dólares sector público**

**Total colones y dólares sector privado y público**

**Al 31 de diciembre, 2008:**

**A) Sector privado**

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa anual	Vencimiento	Valor en libros
<b>Valores negociables</b>					
	INS - Bancrédito SAFI, S.A.	Fondo de inversión	7.52%	A la Vista	489,511,976
	Popular- SAFI, S.A.	Fondo de inversión	8.92%	A la Vista	18,489,547
<b>Total colones sector privado</b>					<b>508,001,523</b>

**39,949,137,850**  
¢ **45,989,652,536**

¢ **1,149,677,928**

**B) Sector público**

<b>B-1) Colones</b>	<b>Intermediario</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valor en libros</b>
Disponibles para la venta					
	Banco Central	BEM	8.73%	De 61 a 90	¢ 677,633,436
	Banco Central	BEM	11.33%	De 181 a 365	135,398,353
	Banco Central	BEM	8.96%	Mayor a 365	387,583,753
	Banco Central	BEM0	6.57%	De 0 a 30	515,002,150
	Banco Central	BEM0	3.74%	De 91 a 180	145,725,000
	Banco Central	BEMV	6.99%	Mayor a 365	5,602,658,713
	Banco Popular	CDP	7.48%	De 0 a 30	400,043,461
	Banco Popular	CDP	7.48%	De 91 a 180	300,016,329
	Gobierno Central	TP	8.31%	De 61 a 90	353,905,760
	Gobierno Central	TP	11.19%	De 181 a 365	107,758,648
	Gobierno Central	TP	9.10%	Mayor a 365	677,357,871
	Gobierno Central	TPTBA	13.71%	De 61 a 90	9,171,351
	Gobierno Central	TPTBA	13.27%	De 181 a 365	152,517,652
	Gobierno Central	TPTBA	11.53%	Mayor a 365	7,757,162,896
	Gobierno Central	TUDES	1.46%	Mayor a 365	1,449,714,937
	Banco Nacional	CDP	7.25%	De 31 a 60	30,000,000
	Banco Nacional	CDP	6.52%	Mayor a 365	10,000,000
	Banco Nacional	CDP	7.95%	De 181 a 365	20,000,000
					¢ <u>18,731,650,310</u>
<b>B-2) Dólares:</b>					
Disponibles para la venta					
	Banco Central	CD\$02	6.99%	De 91 a 180	¢ 68,087,226
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT10	7.44%	Mayor a 365	537,522,044
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT13	8.98%	Mayor a 365	260,066,429
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT15	8.06%	Mayor a 365	207,677,543
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT17	7.85%	Mayor a 365	534,122,071
	Gobierno Central	BDE09	7.02%	De 91 a 180	281,895,205
	Gobierno Central	BDE11	7.56%	Mayor a 365	391,291,743
	Gobierno Central	BDE14	6.68%	Mayor a 365	134,489,334
	Gobierno Central	TP\$	8.19%	Mayor a 365	359,681,447
	Instituto costarricense de Electricidad	ICE13	7.23%	Mayor a 365	657,287,384
	Instituto costarricense de Electricidad	ICE14	7.37%	Mayor a 365	39,851,713
					¢ <u>3,471,972,139</u>
<b>C-1) Colones:</b>					
Inv. En valores y dep. comprometidas					
	Gobierno Central	TPTBA	12.09%	Mayor a 365	10,010,000
	Gobierno Central	TPTBA	9.24%	Mayor a 365	2,119,139
					¢ <u>12,129,139</u>
<b>Total colones y dólares sector público</b>					¢ <u><b>22,215,751,588</b></u>
<b>Total colones y dólares sector es privado y público</b>					¢ <u><b>23,365,429,516</b></u>

Al 31 de diciembre la reserva de liquidez se compone de los siguientes títulos del sector público:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Títulos Propiedad tasa básica	0	7,918,851,899
Títulos de Propiedad	0	1,139,022,279
Bonos Estabilización Monetaria	6,536,420,964	1,200,615,543
Bonos Estabilización Monetaria cero cupón	8,937,552,708	660,727,150
Bonos Estabilización Monetaria renta variable	5,696,577,758	5,602,658,712
Títulos de Unidades de Desarrollo	0	1,449,714,937
Certificados de depósito a plazo	0	700,059,790
Depósito electrónico a plazo	5,000,000,000	0
Título Propiedad \$	0	359,681,447
Bono deuda externa \$09	0	281,895,205
Bono deuda externa \$11	91,712,334	391,291,743
Bono deuda externa \$14	80,396,585	134,489,334
Bono de fideicomiso de titularización \$10	0	537,522,044
Bono de fideicomiso de titularización \$13	0	260,066,429
Bono de fideicomiso de titularización \$15	0	207,677,543
Bono de fideicomiso de titularización \$17	0	534,122,071
Certificados de depósito a plazo \$02	0	68,087,226
Instituto Costarricense de Electricidad \$13	0	657,287,384
Instituto Costarricense de Electricidad \$14	0	39,851,712
<b>Total</b>	<b>¢ 26,342,660,349</b>	<b>22,143,622,448</b>

Conforme criterio emitido por la SUGEF al 31 de diciembre de 2009 Caja de ANDE tiene en su reserva de liquidez un monto a 15% superior al requerido de los recursos captados de sus accionistas por ahorros y aportes de capital.

### 11.3 Cartera de crédito

Al 31 de diciembre la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Créditos vigentes</b>		
Corrientes	¢ 73,662,271,762	67,562,419,140
Especial	9,452,565,238	7,891,634,798
Vivienda hipotecario	35,209,827,548	30,195,872,117
Vivienda fiduciario	8,903,975,269	6,106,827,206
Vivienda Intermedio	4,449,084,543	3,807,967,561
Compra o construcción de bienes inmuebles	10,202,567,426	7,079,748,838

Vivienda, cancelación de hipoteca	5,077,376,734	4,738,248,093
Especial adicional	484,213,217	197,964,633
Pago de pólizas	8,197,549	8,629,789
Salud	1,731,335,099	2,965,147,556
Readecuación por bajo salario líquido	2,021,038	19,744,155
Ampliación de tope (hipoteca mayor)	3,297,236,357	2,244,096,014
Extraordinario	21,791,517,804	25,590,718,515
Fiduciario SLAP (1)	596,710,572	399,934,266
Hipotecario SLAP (1)	4,073,299	7,697,582
Prendario SLAP (1)	0	547,817
Desarrollo económico	4,714,686,383	3,288,646,301
Hipotecario siniestros	71,771,389	28,342,749
Servicios funerarios	97,288,891	33,583,371
Equipo de cómputo	814,617,507	539,394,613
Compra vehículo nuevo	1,132,149,596	715,178,891
Compra vehículo usado	2,464,811,348	1,274,369,732
Para accionistas con problemas de pago	1,515,419	68,196
Préstamo personal alternativo	6,723,923,467	0
Tarjetas de crédito	12,465,063,372	8,443,281,178
A partes relacionadas	204,689,561	178,543,654
<b>Total créditos vigentes</b>	<b>¢ 203,563,490,388</b>	<b>173,318,606,765</b>

**Créditos vencidos**

Corrientes	¢ 2,433,505,939	483,297,285
Especial	293,977,604	46,985,633
Vivienda hipotecario	1,331,536,575	631,776,195
Vivienda fiduciario	210,802,473	39,925,204
Vivienda intermedio	177,376,664	56,098,869
Compra o construcción de bienes Inmuebles	285,922,131	164,879,064
Vivienda, cancelación de hipoteca	147,515,801	39,086,912
Especial adicional	3,775,164	2,716,678
Salud	42,174,403	20,424,505
Readecuación por bajo salario líquido	40,928	622,206
Ampliación tope (hipotecario mayor)	114,521,397	57,838,758
Extraordinario	1,123,459,222	296,760,014
Fiduciario SLAP (1)	12,987,877	772,386
Hipotecario SLAP (1)	5,361,982	0
Desarrollo económico	152,288,584	49,277,313
Servicios funerarios	2,493,048	0
Compra equipo cómputo	22,673,372	1,207,944
Compra vehículo nuevo	13,764,160	0
Compra vehículo usado	91,857,346	18,243,317
Accionistas con problemas de pago	147,326	0
Tarjeta de crédito	263,252,292	159,437,888
<b>Total créditos vencidos</b>	<b>¢ 6,729,434,288</b>	<b>2,069,350,171</b>

	2009	2008
<b>Créditos en cobro judicial</b>		
Corrientes	¢ 1,400,429	935,033
Vivienda hipotecario	22,171,079	18,671,299
Readecuación por bajo salario líquido	549,221	549,221
Extraordinario	4,028,300	0
Compra vehículo usado	2,298,650	0
Tarjetas de crédito	1,133,200	0
<b>Total de créditos en cobro judicial</b>	<b>¢ 31,580,879</b>	<b>20,155,553</b>
<b>Cuenta y productos por cobrar accionistas a cartera de crédito</b>		
Por créditos vigentes	¢ 1,362,508,284	1,196,123,669
Por crédito vencidos	146,926,005	50,573,633
Por crédito en cobro judicial	3,258,267	1,977,847
	<b>1,512,692,556</b>	<b>1,248,675,149</b>
<b>Estimación por deterioro de la cartera de crédito</b>		
(Estimación para cartera de crédito)	(2,541,572,204)	(2,134,459,279)
	<b>(2,541,572,204)</b>	<b>(2,134,459,279)</b>
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>¢ 209,295,625,907</b>	<b>174,522,328,359</b>

- (1) El Sistema Libre de Ahorro y Préstamos (SLAP) es un programa que se inició en enero de 1992 con el propósito de brindar nuevos servicios a los accionistas, el cual permite satisfacer necesidades por medio del otorgamiento de préstamos ligados al ahorro.

El contrato de préstamo SLAP se otorga con garantía de cuotas de capital, garantía prendaria, hipotecaria, fiduciaria y de póliza de vida, siempre y cuando su fondo de retiro sea igual o superior al monto del préstamo y que no haya sido comprometido con otros créditos. Pueden otorgarse préstamos con fiadores siempre y cuando los fiadores sean accionistas activos de Caja de ANDE, con plaza en propiedad o pensionados del Magisterio Nacional.

#### 11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo

La clasificación de la cartera al 31 de diciembre con base en el acuerdo SUGEF 1-05, tiene el siguiente detalle:

## 31 de diciembre 2009

Grupo 1					
Categoría		Saldo	Interés	Deuda total	Estimación
A1	¢	73,333,345	974,274	74,307,620	0
C1		131,356,216	766,245	132,122,460	33,030,615
<b>Total de Grupo 1</b>	¢	<b>204,689,561</b>	<b>1,740,519</b>	<b>206,430,080</b>	<b>33,030,615</b>

## 31 de diciembre 2009

Grupo 2					
Categoría		Saldo	Interés	Deuda total	Estimación
A1	¢	199,622,599,698	1,399,050,831	201,021,650,529	753,384,909
A2		1,630,989,386	12,207,610	1,643,196,996	23,977,060
B1		511,374,110	12,042,313	523,416,423	18,923,888
B2		105,596,216	2,101,247	107,697,463	4,511,050
C1		745,583,371	9,217,580	754,800,951	115,765,336
C2		36,261,899	1,295,907	37,557,806	13,159,248
D		85,588,825	3,887,944	89,476,769	33,274,769
E		7,381,822,488	71,148,605	7,452,971,093	1,545,545,329
<b>Total de Grupo 2</b>		<b>210,119,815,993</b>	<b>1,510,952,037</b>	<b>211,630,768,030</b>	<b>2,508,541,589</b>
<b>Total de General</b>	¢	<b>210,324,505,554</b>	<b>1,512,692,556</b>	<b>211,837,198,110</b>	<b>2,541,572,204</b>

## 31 de diciembre 2008

Grupo 1					
Categoría		Saldo	Interés	Deuda total	Estimación
A1	¢	178,543,654	41,967,004	220,510,658	1,102,553
<b>Total de Grupo 1</b>	¢	<b>178,543,654</b>	<b>41,967,004</b>	<b>220,510,658</b>	<b>1,102,553</b>

## 31 de diciembre 2008

Grupo 2					
Categoría		Saldo	Interés	Deuda total	Estimación
A1	¢	167,473,859,373	1,122,133,005	168,595,992,378	695,613,704
A2		1,253,068,622	8,786,864	1,261,855,486	22,104,300
B1		477,073,515	11,409,201	488,482,716	19,465,288
B2		41,572,275	1,266,217	42,838,491	3,239,107
C1		2,287,636,630	16,889,486	2,304,526,116	374,503,745
C2		10,555,462	300,407	10,855,869	4,791,264
D		44,493,267	2,231,302	46,724,569	18,602,132
E		4,384,291,191	43,691,663	4,427,982,854	995,037,186
<b>Total de Grupo 2</b>		<b>175,972,550,335</b>	<b>1,206,708,145</b>	<b>177,179,258,480</b>	<b>2,133,356,726</b>
<b>Total de General</b>	¢	<b>176,151,093,989</b>	<b>1,248,675,149</b>	<b>177,399,769,138</b>	<b>2,134,459,279</b>

### 11.5 Participación en otras empresas

Al 31 de diciembre de 2009 se participa en el capital social de Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional y de Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S. A. El control sobre dichas entidades se explica seguidamente:

#### Al 31 de diciembre de 2009

	<b>Corporación Magisterio</b>	<b>Vida Plena OPC</b>
Porcentaje de participación en el capital	33.33%	33.33%
Monto de la participación	¢ 445,385,030	941,261,859
Utilidades del período 2009	¢ 97,473,261	286,515,046

#### Al 31 de diciembre de 2008

	<b>Corporación Magisterio</b>	<b>Vida Plena OPC</b>
Porcentaje de participación en el capital	33.33%	33.33%
Monto de Participación	¢ 426,314,916	654,746,812
Utilidades (pérdidas) del período 2008	¢ 146,448,845	(36,334,721)

La Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional fue creada con capital de Caja de ANDE, Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional y la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional, como una institución sin fines de lucro con el propósito de servir al Magisterio Nacional. Caja de ANDE está representada en el consejo directivo de la Corporación por dos miembros de su Junta Directiva, nombrados por períodos anuales con derecho a reelección y por el gerente con carácter de miembro permanente.

Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., es una sociedad anónima orientada a brindar a los beneficiarios protección complementaria ante los riesgos de vejez y muerte, así como fomentar la previsión y ahorro a mediano y largo plazo. Su operación se encuentra regulada por la Ley N° 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias, la Ley 7983, Ley de Protección al Trabajador y reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y el Código de Comercio.

De acuerdo con las normas legales vigentes, Vida Plena OPC está constituida por la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias (Operadora) y los Fondos de Pensiones Complementarias (Fondo). La Operadora es la encargada de recibir los aportes, constituir los fondos, administrarlos y otorgar los beneficios correspondientes conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes. Cada fondo es constituido con las contribuciones de los afiliados y los cotizantes de los planes de pensiones, así como por los rendimientos obtenidos de las inversiones.

### 11.6 Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso

Al 31 de diciembre el detalle de esta cuenta es el siguiente:

<b>Descripción</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Terrenos	¢	2,731,216,511	2,555,258,766
Edificios e instalaciones		9,833,914,829	6,232,166,071
Equipo y mobiliario		976,765,609	831,853,984
Equipos de computación		3,906,521,953	3,654,915,165
Vehículos		254,158,264	190,925,474
<b>Subtotal</b>	¢	<b>17,702,577,166</b>	<b>13,465,119,460</b>
Depreciación acumulada		(6,155,051,469)	(3,284,641,462)
<b>Saldo Total</b>	¢	<b>11,547,525,697</b>	<b>10,180,477,998</b>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se llevaron a cabo reevaluaciones a los inmuebles de la entidad por peritos valuadores independientes a los inmuebles de la entidad originado un incremento en el patrimonio por ¢1,252,878,290 y ¢972,600,926, respectivamente.

El movimiento contable al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se detalla en las siguientes páginas:

Los bienes de uso al 31 de diciembre de 2009 se detallan a continuación:

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Edificio Deterioro	Mejoras Deterioro	Vehículos	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
<b>Costo</b>												
<b>Al inicio del año</b>	1,220,408,529	1,334,850,237	1,977,615,138	63,437,533	4,118,904,963	109,176,781	(36,968,344)	0	190,925,474	831,853,984	3,434,524,066	13,244,728,361
Adiciones	175,957,745	0	60,000,177	0	0	0	0	0	119,793,643	168,036,584	776,754,081	1,300,542,230
Ajustes a las Revaluaciones	0	0	0	0	3,451,802,360	81,044,383	10,833,559	(1,931,721)	0	0	0	3,541,748,581
Ajustes varios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,157,604	0	1,157,604
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0	(56,560,853)	(24,282,563)	(304,756,194)	(385,599,610)
<b>Al 31 diciembre 2009</b>	<u>1,396,366,274</u>	<u>1,334,850,237</u>	<u>2,037,615,315</u>	<u>63,437,533</u>	<u>7,570,707,323</u>	<u>190,221,164</u>	<u>(26,134,785)</u>	<u>(1,931,721)</u>	<u>254,158,264</u>	<u>976,765,609</u>	<u>3,906,521,953</u>	<u>17,702,577,166</u>
<b>Dep. acumulada</b>												
<b>Al inicio del año</b>	0	0	290,351,157	39,215,052	854,092,400	37,455,933	0	0	132,471,225	367,540,077	1,369,365,692	3,090,491,536
Gasto del Año	0	0	44,949,809	1,188,388	211,218,307	6,709,779	0	0	36,180,169	78,537,256	581,831,703	960,615,411
Ajustes a las Revaluaciones	0	0	(54,513,879)	(6,236,404)	2,335,576,910	14,043,664	0	0	0	0	0	2,288,870,291
Ajustes varios	0	0	(1,841,912)	(2,340)	0	(0)	0	0	(6)	(960,954)	194,227,025	191,421,813
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0	(52,528,076)	(21,504,839)	(302,314,668)	(376,347,582)
<b>Al 31 diciembre 2009</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>278,945,175</u>	<u>34,164,696</u>	<u>3,400,887,617</u>	<u>58,209,376</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>116,123,313</u>	<u>423,611,540</u>	<u>1,843,109,752</u>	<u>6,155,051,469</u>
<b>Total general</b>	<u>1,396,366,274</u>	<u>1,334,850,237</u>	<u>1,758,670,140</u>	<u>29,272,837</u>	<u>4,169,819,706</u>	<u>132,011,788</u>	<u>(26,134,785)</u>	<u>(1,931,721)</u>	<u>138,034,951</u>	<u>553,154,069</u>	<u>2,063,412,201</u>	<u>11,547,525,697</u>

Los bienes de uso al 31 de diciembre de 2008 se detallan a continuación:

2008	Terrenos	Terreno revaluado	Edificio	Edificio mejoras	Edificio revaluado	Revaluación mejoras	Vehículos	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo cómputo	Total
<b>Costo</b>										
<b>Al inicio del año</b>	€ 1,101,366,918	905,447,643	1,106,739,914	63,437,533	3,599,766,166	48,148,890	198,460,267	698,300,990	1,653,012,387	9,374,680,708
Revaluación	0	429,402,594	0	0	482,170,453	61,027,891	0	0	0	972,600,938
Adiciones	119,041,611	0	870,875,224	0	0	0	1,055,000	181,874,096	3,449,231,389	4,622,077,320
Retiros	0	0	0	0	0	0	(8,589,793)	(48,321,102)	(1,447,328,611)	(1,504,239,506)
<b>Al 31 diciembre 2008</b>	<u>1,220,408,529</u>	<u>1,334,850,237</u>	<u>1,977,615,138</u>	<u>63,437,533</u>	<u>4,081,936,619</u>	<u>109,176,781</u>	<u>190,925,474</u>	<u>831,853,984</u>	<u>3,654,915,165</u>	<u>13,465,119,460</u>
<b>Dep. acumulada</b>										
Al inicio del año	0	0	258,625,866	35,528,379	697,086,625	14,601,893	114,819,367	350,739,647	1,167,539,597	2,638,941,374
Gasto del año	0	0	35,411,964	3,686,673	157,005,775	22,854,040	26,241,649	61,471,416	449,530,387	756,201,904
Ajustes	0	0	(3,686,673)	0	0	0	0	(1,212,758)	(23,666,445)	(28,565,876)
Retiros	0	0	0	0	0	0	(8,589,792)	(43,458,227)	(29,887,921)	(81,935,940)
<b>Al 31 diciembre 2008</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>290,351,157</u>	<u>39,215,052</u>	<u>854,092,400</u>	<u>37,455,933</u>	<u>132,471,224</u>	<u>367,540,078</u>	<u>1,563,515,618</u>	<u>3,284,641,462</u>
<b>Total general</b>	<u>€ 1,220,408,529</u>	<u>1,334,850,237</u>	<u>1,687,263,981</u>	<u>24,222,481</u>	<u>3,227,844,219</u>	<u>71,720,848</u>	<u>58,454,250</u>	<u>464,313,906</u>	<u>2,091,399,547</u>	<u>10,180,477,998</u>

### 11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se desglosa de la siguiente manera:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Gastos pagados por anticipado	¢ 101,775,380	81,197,068
Bienes diversos (1)	3,802,410,460	835,772,973
Operaciones pendientes de imputación	15,601,669	1,078,807,876
Plusvalía comprada	9,389,335	9,389,335
Valor de adquisición de <i>software</i> (Amortización acumulada de <i>software</i> adquirido) (2)	690,505,540 (458,295,239)	813,023,737 (613,610,533)
Otros activos restringidos	10,103,357	14,055,915
<b>Total otros activos, neto</b>	<b>¢ <u>4,171,490,502</u></b>	<b><u>2,218,636,371</u></b>

- (1) Corresponde principalmente al equipo de informática y *software* en trámite por ¢2,761,706,313 al 31 de diciembre de 2009.

Con fecha 17 de setiembre de 2004 Caja de ANDE firmó un contrato informático con una empresa desarrolladora de *software* para la adquisición de una solución integral para el proyecto de modernización y actualización tecnológica. Al 30 de setiembre de 2008 en virtud del incumplimiento contractual se procedió al reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro del valor.

- (2) La amortización del *software* al 31 de diciembre presentó el siguiente comportamiento:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo inicial	¢ 613,610,533	574,895,591
Liquidación de licencias por no uso	(217,928,185)	0
Ajustes	6,420	0
Amortización del período	62,606,471	38,714,942
Saldo final	<b>¢ <u>458,295,239</u></b>	<b><u>613,610,533</u></b>

### 11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre se componen de:

<b>Obligaciones con el público</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Depósitos de ahorro a la vista	¢ 7,444,437,797	6,159,544,347
Depósitos de prestatarios	40,664,789	74,055,849
Depósitos e inversiones previas	0	2,814,000
Depósitos ahorros SLAP	795,247,516	759,826,954
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata	3,163,379,040	1,887,972,349

Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata a 12 meses	1,546,678,432	427,120,726
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata a 24 meses	157,118,867	97,281,323
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata marchamo	3,062,250	0
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata ahorro capitalizable	64,680,191	0
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata ahorro escolar	92,220,679	0
Otras obligaciones a plazo exigibilidad inmediata ahorro navideño	13,224,846	0
Cargos por obligaciones con el público	146,189,482	42,391,205
<b>Total</b>	<b>¢ 13,466,903,889</b>	<b>9,451,006,753</b>

En relación con el saldo de los depósitos de préstamos hipotecarios, a partir de noviembre de 2007 los saldos pendientes por desembolsar son registrados en la cuenta 619, Créditos Pendientes de Desembolsar. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los créditos pendientes por desembolsar relacionados con préstamos hipotecarios muestran saldos de ¢714,818,835 y ¢742,981,500 respectivamente.

Con el objetivo de uniformar el registro contable de acuerdo con lo normado en el “Plan de cuentas para entidades, grupos y conglomerados financieros homologado”, en setiembre de 2008 se reclasifica la cuenta 2139910009, Depósito Directiva Central ANDE, pasando a la cuenta 2429910013. Además se reclasifica contablemente las captaciones registradas en la cuenta 213, a la cuenta 211.

### 11.9 Obligaciones con entidades financieras

Al 31 de diciembre las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

<b>Obligaciones con entidades financieras a plazo</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Préstamos de entidades financieras del país (BCR)	3,926,838,791	0
Préstamos de entidades financieras del país (BAC)	4,498,000,000	0
<b>Total obligaciones con entidades</b>	<b>¢ 8,424,838,791</b>	<b>0</b>

A continuación se muestra la información general del endeudamiento interno contraído:

**Al 31 de diciembre de 2009:**

**Banco de Costa Rica**

Préstamo	486-01-02-05846738	486-01-02-05846738
Tasa interés	13.50%	13.50%
Monto original	¢8,000,000,000	¢1,989,000,000
Fecha desembolso	29/10/2009	25/11/2009
Fecha vencimiento	29/10/2014	29/10/2014
Monto desembolsado	¢ 2,000,000,000	¢1,989,000,000
Pendiente de desembolsar	¢4,011,000,000	0

**Tipo de garantía**

Títulos valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica a favor del Banco de Costa Rica, por cuenta del depositante BCR Valores, Puesto de Bolsa. (Ver nota 11.2)

**Al 31 de diciembre de 2009:**

**BAC San José, S.A.**

Préstamo	200153081	200153275	200153847
Monto original	¢ 5,534,700,000	¢ 23,000,000	¢1,225,000,000
Tasa interés	13.50%	13.50%	13.50%
Fecha desembolso	30/11/2009	18/12/2009	18/12/2009
Fecha vencimiento	01/12/2014	11/12/2014	18/12/2014
Monto desembolsado	¢ 3,250,000,000	¢ 23,000,000	¢1,225,000,000
Pendiente de desembolsar	¢ 1,036,700,000	0	0

**Tipo de garantía**

100 % Instrumentos de deuda interna emitidos por el Gobierno de Costa Rica o Banco Central de Costa Rica, debidamente inscritos en la Bolsa Nacional de Valores, tomados a 90% de su valor de mercado. Ver nota 11.2

Al 31 de diciembre de 2009 las obligaciones con entidades financieras han acumulado cargos financieros por pagar por ¢82,109,088.

**11.10 Otras cuentas por pagar y provisiones**

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 499,786,182	1,396,718,532
Aportaciones patronales por pagar	58,336,045	48,147,671
Impuestos retenidos por pagar	7,394,437	6,671,450
Aportaciones laborales retenidas por pagar	20,163,136	16,658,894

Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	55,000	0
Vacaciones acumuladas por pagar (2)	77,213,451	62,655,714
Aguinaldo acumulado por pagar (1)	19,279,037	15,465,787
Otras cuentas y comisiones por pagar	7,790,749,289	5,696,427,868
<b>Provisiones</b>		
Provisiones para obligaciones patronales	0	0
Otras provisiones (3)	1,685,936,738	1,332,834,572
<b>Total</b>	<b>¢ 10,158,913,315</b>	<b>8,575,580,488</b>

En el período 2008 se reclasificó la cuenta 2430110001, Aguinaldo, pasando a la cuenta 24220, Aguinaldo acumulado por pagar. La cuenta 2430110002, Provisión para vacaciones pasó a la cuenta 24219, Vacaciones acumuladas por pagar. Por lo tanto estas cuentas en el período anterior estaban en provisiones para obligaciones patronales.

Además se presenta el desglose de las partidas Aguinaldo por pagar, Vacaciones y otras provisiones del período 2009:

	<b>Aguinaldo acumulado por pagar (1)</b>	<b>Vacaciones (2)</b>	<b>Otras provisiones (3) Saldos deudores</b>	<b>Usos no autorizados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al inicio del período 2009</b>	¢ 16,781,942	62,655,714	1,315,284,616	16,233,801	1,410,956,073
Gasto del año	199,690,127	148,768,375	746,945,076	15,613,273	1,111,016,852
Uso del año	(197,193,032)	(134,210,638)	(407,945,750)	(194,278)	(739,543,698)
<b>Saldo al final del período 2009</b>	<b>¢ 19,279,037</b>	<b>77,213,451</b>	<b>1,654,283,942</b>	<b>31,652,796</b>	<b>1,782,429,227</b>

### 11.11 Ingresos diferidos

El detalle de los ingresos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Recaudación gastos préstamos Personales	¢ 367,131,543	499,988,434
Recaudación gastos préstamos Vivienda	214,346,630	155,130,488
Recaudación gastos préstamos SLAP fiduciario	3,015,639	2,034,707
Recaudación gastos préstamos SLAP prendarios	2,625	13,125
Recaudación gastos préstamos SLAP hipotecarios	42,875	62,375
Recaudación gastos préstamos Desarrollo económico	29,960,140	20,012,017
Recaudación gastos préstamos Personal alternativo	46,563,375	0
<b>Total</b>	<b>¢ 661,062,827</b>	<b>677,241,146</b>

### 11.12 Capital social

Está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde a la deducción de 5% de sus salarios. El detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Capital activo	¢ 136,368,210,846	112,561,471,884
Capital receso	<u>180,328,167</u>	<u>148,327,245</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u><u>136,548,539,013</u></u></b>	<b><u><u>112,709,799,129</u></u></b>

De acuerdo con el párrafo tercero del artículo No.3 de la Ley Constitutiva de Caja de ANDE, los funcionarios o empleados que dejen de servir en el Ministerio de Educación podrán continuar como accionistas, siempre que sigan pagando puntualmente las cuotas mensuales. Sin embargo cuando no tuvieren obligaciones con Caja de ANDE, como deudores o fiadores, podrán retirar el total de sus aportes junto con los correspondientes excedentes. De acuerdo con lo anterior, mientras los funcionarios formen parte del Ministerio de Educación se mantendrá su condición de accionista y por lo tanto sus aportes forman parte del capital social.

La NIC 1 sugiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar los objetivos, las políticas y los procesos que sigue para gestionar el capital. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Caja de ANDE ha cumplido con los requerimientos de capital necesarios para la buena marcha del negocio.

### 11.13 Aportes patrimoniales no capitalizados

El detalle de los aportes patrimoniales no capitalizables al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Donaciones y otras contribuciones no capitalizables	¢ <u>6,632,342</u>	<u>6,632,342</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u><u>6,632,342</u></u></b>	<b><u><u>6,632,342</u></u></b>

<b>Fecha</b>	<b>Detalle</b>	<b>Monto</b>
30/04/2005	Mobiliario y equipo de oficina	¢ 706,486
30/04/2005	Equipo de informática	4,778,084
12/01/2006	Computadora portátil para Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	773,115
13/01/2006	Ajuste a la donación de la computadora portátil	(40,000)
24/09/2007	Equipo de informática	<u>414,657</u>
	<b>Totales</b>	<b>¢ <u><u>6,632,342</u></u></b>

**11.14 Ajustes al patrimonio**

El detalle de los ajustes al patrimonio al 31 de diciembre es el siguiente:

		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ajustes al valor de los activos	¢	6,331,391,854	4,077,643,136
Ajustes por valuación de participación en otras empresas		13,166,135	13,166,135
<b>Total ajustes al patrimonio</b>	¢	<u><u>6,344,557,989</u></u>	<u><u>4,090,809,271</u></u>

**11.15 Reservas patrimoniales**

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 31 de diciembre:

		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Reserva legal	¢	54,537,038,617	46,457,458,859
Reserva de bienestar social		115,125,000	62,500,000
Reserva especial		26,694,543,281	21,515,364,666
<b>Total</b>	¢	<u><u>81,346,706,898</u></u>	<u><u>68,035,323,525</u></u>

A continuación se presenta el propósito de las reservas patrimoniales:

- 1- **Reserva legal:** Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.
- 2- **Reserva de bienestar social:** Fue creada con el propósito de tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social.
- 3- **Reserva especial:** Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4.5%), con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

**11.16 Gastos financieros**

El detalle de los gastos financieros en los períodos terminados el 31 de diciembre es así:

		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Por obligaciones con el público	¢	906,878,318	488,437,558
Por obligaciones con entidades financieras		184,030,759	0
Pérdidas por diferencial cambiario y UDES		405,654,293	407,437,322
Otros gastos financieros		308,154,124	96,304,312
<b>Total</b>	¢	<u><u>1,804,717,494</u></u>	<u><u>992,179,192</u></u>

**11.17 Gasto por estimación de deterioro de activos**

El detalle de los gastos por estimación de deterioro de activos en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre es así:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	¢ 1,312,382,047	121,740,481
Estimación por deterioro de las cuentas por cobrar y comisiones	5,730,635	5,812,819
Estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros	0	176,418,978
<b>Total</b>	<b>¢ <u>1,318,112,682</u></b>	<b><u>303,972,278</u></b>

**11.18 Gastos operativos diversos**

El detalle de los gastos operativos diversos en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre se compone de:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Comisiones por servicios	¢ 90,254,037	79,515,155
Gastos por bienes realizables	5,577,629	2,826,067
Gastos por participación en el capital en otras empresas	28,185,953	109,339,093
Cargos por bienes diversos	0	549,073,055
Gastos por provisiones	5,418,530	8,115,068
Otros gastos operativos	118,376,478	10,298,746
<b>Total</b>	<b>¢ <u>247,812,627</u></b>	<b><u>759,167,184</u></b>

**11.19 Gasto por participación en el capital de otras empresa**

El detalle de los gastos por participación en el capital de otras empresas en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre son los siguientes:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Gastos por participaciones de capital en entidades financieras del país	¢ 28,185,953	104,586,567
Gastos por participaciones de capital en entidades no financieras del país	0	4,752,526
<b>Total</b>	<b>¢ <u>28,185,953</u></b>	<b><u>109,339,093</u></b>

**11.20 Cargos por bienes diversos**

En los períodos de un año terminados el 31 de diciembre el detalle de los gastos de operación por bienes diversos es el siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Pérdida por deterioro de otros activos intangibles	0	549,073,055
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>549,073,055</b>

**11.21 Gastos administrativos**

En los periodos de un año terminado al 31 de diciembre los gastos administrativos incluyen lo siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Personal	4,033,236,726	3,519,198,175
Servicios externos	276,094,741	173,261,706
Movilidad y comunicaciones	328,648,768	268,586,951
Infraestructura	1,398,028,729	2,007,860,779
Gastos generales	2,369,123,891	2,418,922,961
<b>Total</b>	<b>8,405,132,855</b>	<b>8,387,830,572</b>

**11.22 Ingresos financieros**

El detalle de los ingresos financieros en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Por disponibilidades	64,421,271	59,362,419
Por inversiones en instrumentos financieros	2,812,308,746	2,368,540,578
Producto por cartera de crédito vigente	23,991,275,976	17,724,436,140
Productos por cartera de crédito vencida y en cobro judicial	102,549,304	19,659,636
Ganancias por diferencial cambiario y UDES	552,418,875	1,140,540,213
Otros ingresos financieros	472,063,534	712,318,344
<b>Total</b>	<b>27,995,037,706</b>	<b>22,024,857,330</b>

**11.23 Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimación y provisión**

El detalle de los ingresos en recuperación de activos y disminución de estimación y provisión en los períodos de un año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Recuperación de activos financieros castigados	4,003,606	2,205,199
Disminución de estimación de cartera de crédito	880,586,197	1,764,605,769
Disminución de estimación de otras cuentas por cobrar	5,607,778	3,126,134
<b>Total</b>	<b>890,197,581</b>	<b>1,769,937,102</b>

**11.24 Ingresos operativos diversos**

El detalle de los ingresos operativos diversos en los períodos de un año terminado el 31 de diciembre se compone de:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Comisiones por servicios	¢ 460,945,780	118,316,954
Ingresos por bienes realizables	40,319,576	694,694
Ingresos por participación en el capital de otras empresas	412,174,260	219,453,217
Otros ingresos operativos	<u>651,133,920</u>	<u>890,102,360</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>1,564,573,536</u></b>	<b><u>1,228,567,225</u></b>

**11.25 Ingreso por participación en el capital de otras empresas**

En los períodos de un año terminados el 31 de diciembre el detalle de los ingresos por participación en el capital de otras empresas es el siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ingresos por participaciones de capital en entidades financieras del país	¢ 314,700,999	68,251,846
Ingresos por participación de capital en entidades no financieras del país	<u>97,473,261</u>	<u>151,201,371</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>412,174,260</u></b>	<b><u>219,453,217</u></b>

**Nota 12 Partidas fuera de balance**

Al 31 de diciembre las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Préstamos a accionistas otorgados pendientes de utilización	¢ 274,155,400	2,558,496,039
Cuentas liquidadas	66,161,931	43,093,449
Productos por cobrar en suspenso	13,021,072	7,989,863
Documentos de respaldo	<u>271,975,914,239</u>	<u>216,928,404,226</u>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>	<b>¢ <u>272,329,252,642</u></b>	<b><u>219,537,983,577</u></b>
Líneas de crédito de utilización Automática	¢ 4,248,160,409	3,262,577,512
Créditos pendientes de desembolsar	<u>714,818,835</u>	<u>742,981,500</u>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	<b>¢ <u>4,962,979,244</u></b>	<b><u>4,005,559,012</u></b>

**Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos**

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre (en miles de colones):

## Calce de plazos consolidado, diciembre 2009

Colones (miles)	Activos							Vencidos a más de	Total
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	30 días	
Disponibilidades	¢ 2,263,044	0	0	0	0	0	0	0 ¢	2,263,044
Inversiones	5,983,298	9,959,349	13,350	338,994	6,257,245	1,698,371	18,842,388	0	43,092,994
Cartera de crédito	0	4,718,866	3,260,320	3,265,734	9,812,473	19,411,529	170,434,720	933,556	211,837,198
	¢ 8,246,342	14,678,214	3,273,670	3,604,728	16,069,717	21,109,900	189,277,108	933,556 ¢	257,193,235

	Pasivos							Vencidos a más de	Total
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	30 días	
Obligaciones con el público	¢ 12,577,748	0	0	0	0	0	0	0 ¢	12,577,748
Obligaciones con entidades financieras	82,109	100,789	101,923	103,070	316,219	665,186	7,137,651	0	8,506,948
Cargos por pagar	146,154	0	0	0	0	0	0	0	146,154
	¢ 12,806,011	100,789	101,923	103,070	316,219	665,186	7,137,651	0 ¢	21,230,850

Dólares (miles)	Activos							Vencidos a más de	Total
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	30 días	
Disponibilidades	¢ 247,896	0	0	0	0	0	0	0 ¢	247,896
Inversiones	59,660	0	0	0	0	577,099	2,936,564	0	3,573,323
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 307,556	0	0	0	0	577,099	2,936,564	0 ¢	3,821,219

	Pasivos							Vencidos a más de	Total
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	30 días	
Obligaciones con el público	¢ 742,967	0	0	0	0	0	0	0 ¢	742,967
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	35	0	0	0	0	0	0	0	35
	¢ 743,002	0	0	0	0	0	0	0 ¢	743,002



Los recursos con los que se financian los programas de crédito de tasa fija provienen de las recuperaciones de la propia cartera así como de los recursos netos que ingresan por capital ordinario. En el caso del capital, la tasa de excedentes es 4.5% pagadera cuando los accionistas se retiran por pensión o retiro definitivo del Magisterio Nacional, calculada mensualmente sobre los saldos menores. En cuanto a la estructura por plazos de la cartera crediticia, la política actual es que los préstamos para vivienda (cuya recuperación es a largo plazo), no representen más de 45% del total de la cartera; por lo tanto el programa de crédito se estructura de manera que haya una adecuada rotación de recursos por medio de préstamos personales que tienen plazos relativamente más cortos.

En cuanto a los pasivos representados por las cuentas de ahorro voluntario, se cuenta con una cartera de inversiones en títulos valores cuya liquidez y rentabilidad garantizan el cumplimiento de los retiros y el pago de una tasa de interés atractiva de conformidad con los plazos del ahorro.

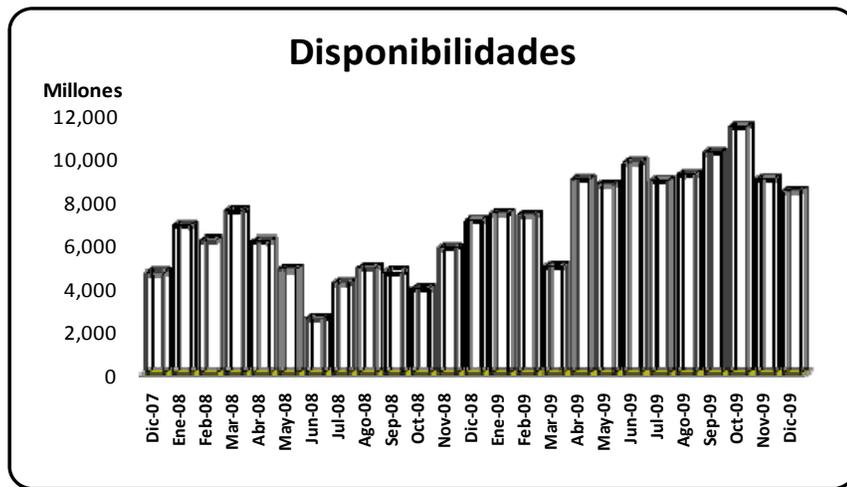
El endeudamiento contraído por Caja de ANDE se dio con el fin de proporcionar a los accionistas un crédito alternativo con una tasa de interés diferenciada. Las entidades financieras con las cuales se contrajo dicho endeudamiento fueron BAC San José y Banco de Costa Rica. (Ver nota 11.9).

**Nota 14 Exposición y control de riesgos**

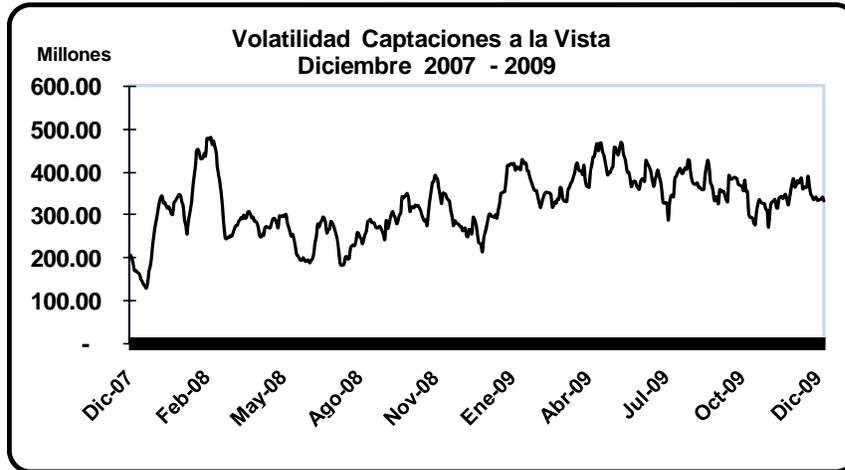
Al 31 de diciembre de 2009 la información referente a riesgos se presenta a continuación:

**Riesgos de liquidez**

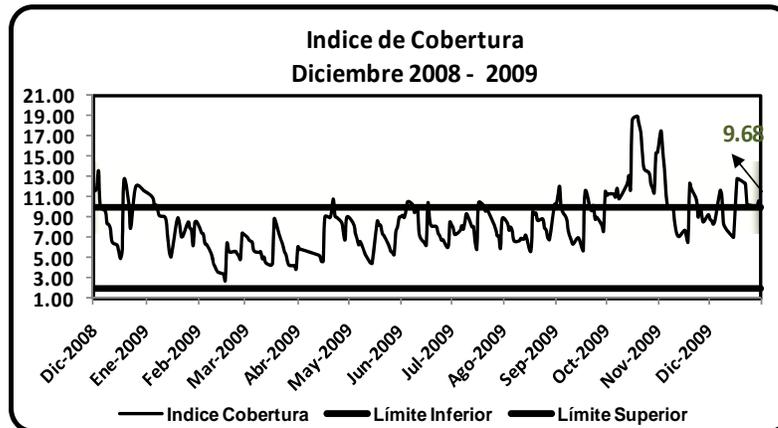
En cuanto a los riesgos de iliquidez de la Caja de ANDE, se puede indicar que las disponibilidades en los últimos meses han mejorado, debido principalmente a las restricciones establecidas en la colocación de préstamos.



El saldo de las captaciones a la vista han ido en aumento, sin embargo se observa que la volatilidad es inferior que a principios del año 2008.



El indicador de cobertura se ubicó al 31 de diciembre 2009 en 9.68 veces, dentro de los límites establecidos, esto significa que el saldo contable de las disponibilidades está acorde con la volatilidad de las cuentas de fuentes de vencimiento incierto. Al mes de Diciembre de 2008 este indicador fue de 11.60 veces, se ubicó sobre el límite superior establecido.

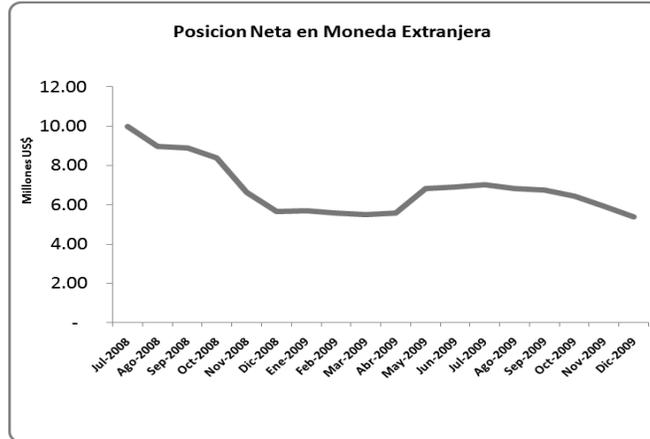


En cuanto al calce de plazos, dado que la institución mantiene la mayor parte de sus obligaciones con el público a la vista, a un mes las recuperaciones ascienden a ¢22,922.3 millones, mientras que a tres meses las recuperaciones ascienden a ¢29,703.5 millones. Por otro lado, los vencimientos a 1 mes son de ¢13,567.7 millones y a 3 meses de ¢13,772.7 millones. Ambos indicadores se encuentran en riesgo normal. Para apoyar el proceso de administración de este riesgo, Caja de ANDE cuenta con un Plan Contingente de Liquidez y una Política Integral de Gestión de Riesgos aprobadas por Junta Directiva.

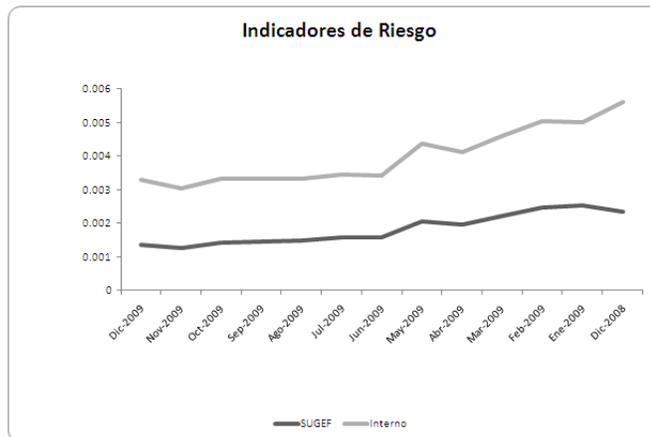
El calce de plazos consolidado a un mes presenta un total de recuperaciones de ¢23,232 millones y un total de vencimientos de ¢13,568 millones a un mes para una diferencia de ¢9,664 millones. El calce a 90 días presenta una diferencia positiva de ¢16,338 millones, por lo que tanto el calce a uno como a tres meses se encuentra en normalidad.

**Riesgo cambiario**

Al finalizar diciembre de 2009, la posición en monedas extranjeras de la Caja de ANDE es US\$ 5.5 millones. El gráfico a continuación muestra el valor de la posición neta en monedas extranjeras a fin de cada mes.



En comparación con el cierre del año 2008, la variación es de -5.35%, lo que muestra que la posición neta en moneda extranjera en la Caja de ANDE se ha contraído. Los indicadores de riesgo se encuentran en un nivel normal, ya que ninguno sobrepasa el límite de 6.5% sobre el patrimonio requerido por SUGEF, ni el 3% estipulado en la política.

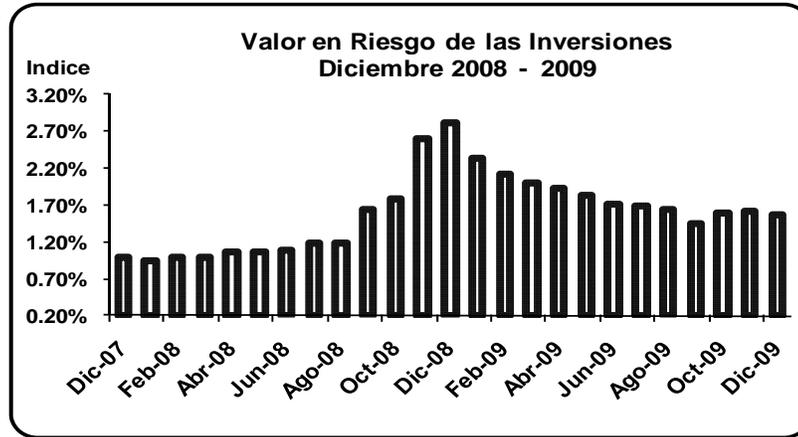


**Riesgo de mercado**

La cartera de inversiones se ha caracterizado por mantener una mayor concentración en inversiones denominadas en moneda local 92.31% y 7.69% en moneda extranjera. En el transcurso del último trimestre del año 2009 la estructura de las inversiones se ha mantenido, con una mayor concentración en moneda nacional, principalmente en títulos del Banco Central, especialmente en BEMO.

La cartera de inversión sujeta a precios de mercado incluyendo los fondos de inversión es del orden de ¢36.235.9 millones, presentando un aumento en su valor de mercado de 67.98% (¢14,663.9 millones) con respecto al saldo obtenido a diciembre 2008.

El VaR del portafolio de inversión a diciembre se ubica en 1.58%. Este índice tal y como se observa en el gráfico es inferior al presentado en diciembre 2008 (2.82%). Estos cambios se suscitan por cambio de metodología a partir de setiembre 2009, así como al comportamiento de los precios de mercado de las inversiones.



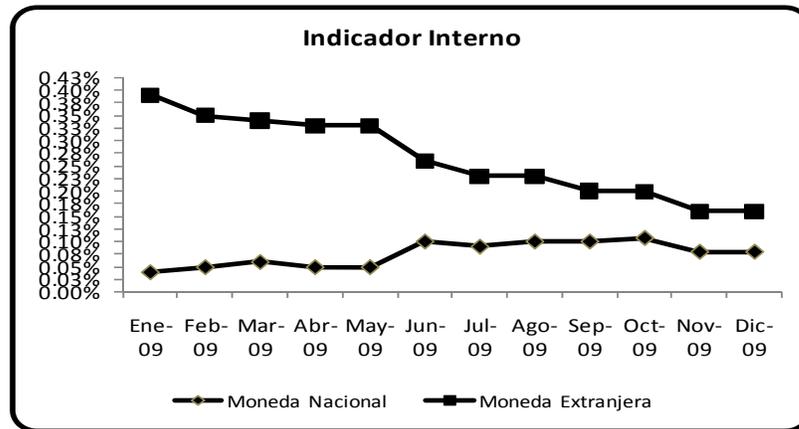
Para minimizar el riesgo de inversiones Caja de ANDE cuenta con una política de inversión aprobada por la Junta Directiva.

**Riesgo de tasas de interés**

A partir del mes de noviembre de 2009 a la Caja de ANDE se le otorga financiamiento externo, situación que genera la activación de la cuenta de Obligaciones con Entidades Financieras en moneda nacional. De manera que a partir de ese mes se inicia el cálculo de CAMELS. A noviembre 2009 el indicador en moneda nacional se ubica en 9.09% y en diciembre 2009 en 8.68%. El indicador global se posiciona en riesgo normal.

A pesar de que en Caja de ANDE la mayor parte de sus tasas de interés son fijas, se creó un modelo interno que permita calcular el riesgo de tasas de interés. El indicador interno en moneda nacional a diciembre 2009 fue de 0.08%, y en moneda extranjera de 0.08%. A diciembre 2008 se calculaba el indicador de tasas en forma conjunta, es decir no se separaba por tipo de moneda; este indicador se ubicó en 0.08%.

Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. no cuentan con pasivos sensibles a tasas de interés.



**Riesgo de crédito**

Al finalizar diciembre de 2009 la cartera de crédito es  $\phi$ 210,324.51 millones, mostrando una variación de 18.15% con respecto al mismo periodo del año 2008; representa 78.18% de los activos totales (cuentas contables 130 / 100).

La cartera al día representa 96.79% de la cartera total, es decir que la mora total es 3.21%, nivel por encima de promedio de los últimos 12 meses (1,76%). Lo anterior se da por la no aplicación de las deducciones obligatorias de aproximadamente 4,700 educadores por parte de la Dirección General de Informática del Ministerio de Hacienda; no obstante la morosidad mayor a 90 días se ubica en 0.14%, este indicador para diciembre de 2008 se ubicaba en 0.10%, por lo que denota un aumento de 0.04% sin exceder normales en relación con la cartera de crédito.

94.95% de la cartera de crédito está colocada entre socios con categoría de riesgos A1.

El indicador de pérdida esperada sobre la cartera total se ubica en 1.20% por lo que su estado es normal. El indicador de la morosidad entre 30 y 60 días establecido en la política de riesgo de crédito se califica como normal.

**Nota 15 Riesgo por tasas de interés**

A continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de tasas de interés que incluye los activos y pasivos, clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasa de interés, la que ocurra primero.





#### **Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Caja de ANDE y subsidiaria no tienen instrumentos financieros fuera del estado de posición financiera.

#### **Nota 17 Fideicomisos y comisiones de confianza**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Caja de ANDE y subsidiaria no tienen registros contables de fideicomisos ni comisiones de confianza.

#### **Nota 18 Hechos Relevantes y subsecuentes**

- a. En virtud del incumplimiento del contrato informático para la adquisición de una solución integral para el proyecto de modernización y actualización tecnológica de Caja de ANDE, el 20 de octubre de 2008 se interpuso formalmente la demanda contra la empresa que fue contratada.

La parte demandada interpuso incidente de objeción a la cuantía, según resolución del 17 de febrero de 2009.

Al 31 de diciembre de 2009 se está a la espera de la audiencia por parte del juez para referirse a la contestación de la demanda.

- b. A partir del 15 de junio de 2009 Caja de Ande Seguros, S.A. cambia su razón social a Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

#### **Nota 19 Contratos**

A continuación se detallan los contratos más importantes que tiene Caja de ANDE al 31 de diciembre de 2009:

- Contrato de compra con la empresa GBM de Costa Rica S.A. Consiste en la compra de un computador ZSeries y un equipo de almacenamiento.

En diciembre de 2008 Caja de ANDE y GBM de Costa Rica S.A. firmaron la primera adenda a este contrato y por medio de su cláusula primera se modificó el objeto contractual definido en el contrato principal, estableciéndose de la siguiente manera:

Objeto contractual. Venta financiada, sin el pago de intereses corrientes, de un computador ZSeries y un equipo de almacenamiento, ambos con su respectivo licenciamiento IBM. Las licencias de *software* se emitirán a nombre del Contratante (Caja de ANDE).

Las principales características técnicas se detallan a continuación: Equipo IBM ZSeries 360 Mips, el cual se entregó totalmente nuevo, según las tablas de rendimiento relativo de IBM. Equipo de almacenamiento IBM Enterprise Storage Server.

Componentes y servicios adicionales. Mediante la cláusula décima: del soporte de los componentes de la solución arrendada, del Contrato Principal; GBM y Caja de ANDE suscribieron el contrato de soporte y mantenimiento.

El monto formalizado corresponde a US\$3,322,800 equivalente a ¢1,810,678,068 Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el saldo adeudado es ¢491,350,104 y ¢1,396,718,532 respectivamente.

## **Nota 20 Contingencias**

### **Judicial**

En virtud del incumplimiento del contrato informático para la adquisición de una solución integral para el proyecto de modernización y actualización tecnológica, Caja de ANDE podría llegar a litigios judiciales.

### **Cesantía**

La legislación laboral costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía igual a 20 días de salario por cada año de servicio continuo hasta un máximo de 8 años, si el contrato de trabajo por tiempo indeterminado concluye por despido injustificado, o alguna de las causas previstas en el artículo 83 u otra ajena a la voluntad del trabajador. Dicho pago se aplica también a los empleados que se pensionan o a favor de los deudos en casos de fallecimiento. Caja de ANDE gira 2% de los salarios a la Asociación Solidarista de Empleados de la Caja de ANDE y Afines (ASECA), con el objetivo de cubrir los compromisos que pudieran presentarse por este concepto. Adicionalmente se cumple con el aporte de 3% al Fondo de Capitalización Laboral, establecido por Ley de Protección al Trabajador.

### **Caja Costarricense de Seguros Social**

Caja de ANDE y subsidiarias están afectas a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y otras entidades estatales en materia laboral y a criterio de ellos requerir reclasificación de sus declaraciones.

## **Nota 21 Normas de Contabilidad recientemente emitidas**

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó la NIC 24 en 2009 para: (a) Simplificar la definición de “parte relacionadas”, aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición. (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades relacionadas con el gobierno.

Una entidad aplicará esta norma en forma retroactiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite la aplicación anticipada de la norma completa o de la exención parcial de los párrafos 25 a 27 para las entidades relacionadas del gobierno. Si una entidad aplicase esta Norma completa o esa exención parcial en un periodo que comience antes del 1 de enero de 2011, revelará este hecho.

NIC 27: Estados financieros consolidados y separados

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye nuevas definiciones sobre las participaciones no controladoras (antes interés minoritario), su clasificación y medición. Sobre los estados financieros separados incluye normativa para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas en forma conjunta, y asociadas.

NIC 28: Inversiones en asociadas

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye modificaciones a la aplicación del método de participación y excepciones para aplicarlo en concordancia con las mismas exenciones establecidas en la NIC 27.

NIIF 3: Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009.

En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

**Interpretaciones a las NIIF:**

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 17: Distribuciones de activos, no en efectivo, a los dueños

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009. Su aplicación es prospectiva y no es permitida su aplicación retroactiva.

IFRIC 18: Transferencias de activos por parte de los clientes

Efectiva a partir de los activos transferidos por clientes a proveedores a partir del 1 de julio de 2009. Esta interpretación es de aplicación a entidades que transfieran activos a otra entidad por un bien o servicio de naturaleza diferente, requiriéndose entonces reconocer un ingreso por la diferencia en el valor.

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

**Proyectos de mejoramiento de las normas internacionales de información financiera:**

NIIF 2: Pagos basados en acciones

Variaciones en su alcance. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Revelaciones de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta o operaciones discontinuadas. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2009.

NIIF 8: Segmentos de operación

Revelaciones sobre activos de un segmento de operación. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 1: Presentación de estados financieros

Clasificación corriente o no corriente de instrumentos convertibles: Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 7: Estado de flujos de efectivo

Clasificación de erogaciones en activos no reconocidos: Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 18: Ingresos

Determinando si una entidad actúa como la parte principal o como un agente efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 36: Deterioro del valor de los activos

Revisión de la medición de deterioro para la plusvalía: Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010

NIC38: Activos intangibles

Incluye cambios que se hicieron en la NIIF 3 y cambios en la medición del valor razonable de un activo intangible adquirido en una combinación de negocios. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009

NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Tratamiento de penalidades por pagos anticipados de un préstamo como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

Enmiendas al tratamiento contable de coberturas de flujo de caja.

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010 en algunas secciones y para los periodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2009 en otras secciones.

## **Nota 22 Autorización para emitir estados financieros**

La emisión de los estados financieros consolidados de Caja de ANDE y subsidiaria fue autorizada por la Unidad de Contabilidad el 27 de enero de 2010.

La SUGEF tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.

Caja de Ahorro y Préstamos de la  
Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria

**Informe del contador público independiente  
sobre el cumplimiento de leyes, reglamentos, normativa  
y control interno**

31 de diciembre, 2009



**Despacho Lara Eduarte, S.C**  
Contadores Públicos y Consultores  
Miembros de Horwath International  
2442 Avenida 2, San José, Costa Rica  
Teléfono (506) 221-4657  
Fax (506) 233-8072  
Apdo. 7108-1000  
E-mail: [audit@racsa.co.cr](mailto:audit@racsa.co.cr)  
[www.horwath.com](http://www.horwath.com)

Informe del contador público independiente  
sobre el cumplimiento de leyes, reglamentos, normativa  
y control interno

A la Junta Directiva  
de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y a la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros consolidados de la Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de Ande) y subsidiaria al 31 de diciembre de 2009 y por el período de un año terminado en esa fecha y emitimos opinión previa sin salvedades sobre esos estados financieros con fecha 15 de marzo de 2010.

En la planeación y ejecución de la auditoría de esos estados financieros de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria consideramos su estructura de control interno así como los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a esa Superintendencia, los mecanismos de control interno de Caja de Ande y el análisis efectuado a los sistemas automatizados que utiliza Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria, para determinar los procedimientos de auditoría con el propósito de expresar opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. Notamos asuntos relacionados con su funcionamiento que consideramos condiciones que deben ser informadas bajo las normas internacionales de auditoría. Las condiciones que deben ser informadas son asuntos de los cuales tuvimos conocimiento y que a nuestro juicio se relacionan con deficiencias importantes en el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno así como con los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, que podrían afectar adversamente la habilidad de Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera de manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los estados financieros.

En cartas fechadas 12 de noviembre del 2009, 30 de noviembre del 2009 y 29 de enero de 2010 informamos a la Gerencia de Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno y de los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros que fueron observadas durante la auditoría. Estos informes han sido analizados por la administración de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria y su Junta Directiva, las cuales están en proceso de implementación por parte de la administración de Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria.

Al respecto una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, no reducen el riesgo de que errores o irregularidades en cantidades que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectadas oportunamente por el personal de Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria en el curso normal del trabajo asignado. Al respecto observamos los siguientes asuntos relacionados con el control interno y la normativa aplicable al sector financiero que consideramos debilidades significativas:

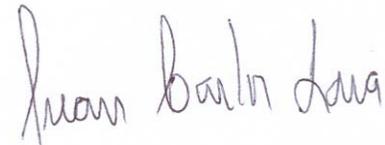
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la cuenta Ingreso Diferido por comisiones de cartera no cuenta con un sistema que permita un control individualizado mediante un registro auxiliar que permita una metodología de amortización permanente en relación con comportamiento de los ingresos de la cartera de crédito.

Al 31 de diciembre de 2009 no se hacen valuaciones diarias por el cambio en el precio de mercado de los instrumentos financieros en inversiones en valores, como lo requiere el Reglamento sobre valuación de instrumentos financieros.

El anexo 3 del acuerdo 31-04 en el punto 2 requiere que cuando las disposiciones emitidas por el CONASSIF o por la SUGEF difieran de lo dispuesto por las normas internacionales de información financiera se debe informar sobre las normas internacionales que se ha dejado de cumplir, la naturaleza de la divergencia y el impacto económico financiero que ha supuesto el abandono descrito en los resultados netos, en los activos, pasivos, patrimonio neto y flujos de efectivo para cada periodo sobre el que se presente información. Caja de Ande ha revelado las diferencias entre las disposiciones emitidas por el CONASSIF o por la SUGEF y lo dispuesto por las normas internacionales de información financiera (NIC-NIIF) y la naturaleza de la divergencia. El impacto financiero sobre las estimaciones para incobrables de cartera de crédito no se ha revelado en esta nota requerida por el Regulador.

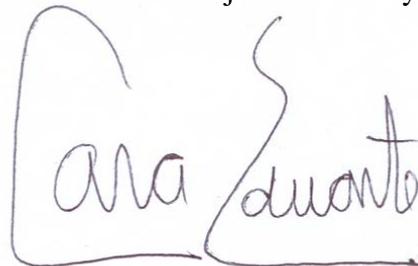
Esas condiciones se consideraron para determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de las pruebas aplicadas en la auditoría de los estados financieros de Caja de Ande y subsidiaria y este informe complementa el dictamen sobre dichos estados financieros. Desde la fecha del dictamen no hemos considerado el cumplimiento de la normativa vigente, del control interno, así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios.

Este informe es para conocimiento e información de la Superintendencia General de Entidades Financieras, de la Gerencia General y de la Junta Directiva de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria.



San José, Costa Rica  
15 de marzo de 2010

Dictamen firmado por  
Juan Carlos Lara Povedano N°2052  
Pol. R-1153 V.30-9-2010  
Timbre Ley 6663 c1.000  
Adherido al original





Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria**Ajustes de Auditoría Externa**

Al 31 de diciembre del 2009

(en colones sin céntimos)

Asientos de Caja de Ande:

	<b>Débitos</b>	<b>Créditos</b>
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras del país	¢ 82,109,088	
Cargos financieros por pagar		¢ 82,109,088

*Para registrar los intereses acumulados por pagar de las obligaciones financieras con el Banco de Costa Rica y el BAC San José.*

Asientos de Caja de Ande Seguros:

	<b>Debito</b>	<b>Créditos</b>
Gasto por vacaciones	¢ 3,302,004	
Gastos acumulados por pagar por vacaciones		3,302,004

*Para registrar gasto acumulado por vacaciones al 31 de diciembre del 2009*

Amortización de licencia de comercializadora	1,847,082	
Gasto por amortización de la licencia		1,847,082

*Para reversar el efecto en el 2009 de la amortización debido al cambio por estimación*

Ingresos financieros por inversiones	1,233,780	
Inversiones en fondos de inversión		1,233,780

*Para corregir intereses duplicados*

Inversiones en fondos de inversión	4,978	
Ingresos financieros por inversiones		4,978

*Para registrar inversiones pendientes de registro*

Ingresos financieros por inversiones	2,443,797	
Productos por cobrar		2,443,797

*Para corregir intereses duplicados*

Productos por cobrar	16,666	
Ingresos financieros por inversiones		16,666

*Para registrar intereses pendientes de registro*

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
y subsidiaria**Ajustes de Auditoría Externa**

Al 31 de diciembre del 2009

(en colones sin céntimos)

Amortización de descuentos sobre inversiones	2,437,359	
Amortización de primas sobre inversiones		1,457,814
Ingresos financieros por inversiones		979,545
<i>Corrige amortizaciones de primas y descuentos sobre inversiones</i>		
Ajuste a la valuación de inversiones	600	
Ganancias y pérdidas no realizadas		600
<i>Por ajuste a la valoración</i>		
Gasto por impuesto sobre la renta	1,359,149	
Impuestos pagados por adelantado		1,359,149
<i>Para el registro de los impuestos del periodo</i>		
Utilidades no distribuidas	1,126,932	
Reserva legal		1,126,932
<i>Para registrar la reserva legal del periodo</i>		
Activo por impuesto sobre la renta diferido	777,849	
Ajustes por valuación		777,849
<i>Para registrar impuesto diferido por la diferencia temporaria originada por la valuación de inversiones.</i>		